



---

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 DE LA EMPRESA “PERNO  
CENTRO LUMABY E.I.R.L.” DE CHIMBOTE, 2015.

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO

**AUTOR:**

BACH. REINER FAJARDO ROSALES

**ASESOR:**

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

**CHIMBOTE – PERÚ  
2017**



---

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 DE LA EMPRESA “PERNO  
CENTRO LUMABY E.I.R.L.” DE CHIMBOTE, 2015.

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO

**AUTOR:**

BACH. REINER FAJARDO ROSALES

**ASESOR:**

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

**CHIMBOTE – PERÚ  
2017**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

---

**DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA**  
**PRESIDENTE**

---

**MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN**  
**SECRETARIO**

---

**DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA**  
**MIEMBRO**

## **AGRADECIMIENTO**

A mi familia fuente de apoyo constante e incondicional en toda mi vida y más aún a mis duros años de carrera profesional y en especial quiero expresar a mi más grande agradecimiento a mi madre que sin su ayuda no hubiera sido imposible culminar mi profesión.

También agradecer a mi asesor de Tesis, Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco.

Por sus conocimientos, sus orientaciones, su manera de trabajar, su persistencia, su paciencia y su motivación han sido fundamentales para la culminación del trabajo de investigación.

## DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación va dedicado a Dios por brindarme la vida y todo lo bueno que siempre he deseado, por darme la fuerza de seguir a delante día a día a pesar de los obstáculos que se me han presentado hasta el momento.

A mis padres Elizabeth y Fausto, que son mi vida y mi alegría, son quienes me brindan su apoyo moral para no rendirme y me alientan a seguir adelante y conseguir mis metas.

De una manera muy especial a mi hermano Grover pues él es el principal cimiento para la construcción de mi vida profesional, en el tengo el espejo en el cual me quiero reflejar pues sus virtudes infinitas y su gran corazón me llevan a admirarlo cada día más.

## 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 “Perno Centro Lumaby E. I. R. L.” de Chimbote, 2015. La investigación fue de diseño: no experimental-descriptivo–bibliográfico-documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó como instrumentos 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; encontrando los siguientes resultados: **Respecto a las características del financiamiento de las Mypes del Perú:** la mayoría de los autores (antecedentes) revisados establecen que, las Mypes estudiadas han recurrido a financiamiento de terceros como alternativa de financiamiento para desarrollar su actividad empresarial, permitiendo a las Mypes tener una mayor capacidad de crecimiento; asimismo, el financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo, adquisición de activo fijo y mejoramiento de sus locales. **Respecto a la empresa del caso de estudio:** Dicha empresa accedió a financiamiento de terceros, siendo del sistema bancario fundamentalmente, de corto plazo e invertido en capital de trabajo (compra de mercadería básicamente). **Finalmente,** se concluye que el financiamiento obtenido por la Mypes en general y de la empresa del caso de estudio en particular, fue del sistema no bancario, de corto plazo e invertido en capital de trabajo, fundamentalmente.

**Palabras clave:** Financiamiento, Mypes, Sector Comercio.

## ABSTRACT

The general objective of this research was to describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the Peruvian commerce sector and the company "Perno Centro Lumaby EIRL" of Chimbote, 2015. The research was design: not experimental-descriptive- Bibliographic-documentary and case studies, for the collection of information, bibliographic records and a pertinent questionnaire of closed questions applied to the owner of the company of the case were used as instruments; through the technique of in-depth interview; finding the following results: **Regarding the characteristics of the financing of the Mypes of Peru:** most of the authors (background) reviewed establish that, the Mypes studied have resorted to financing from third parties as an alternative financing to develop their business activity, allowing Mypes have a greater capacity for growth; likewise, the financing received was invested in working capital, acquisition of fixed assets and improvement of its premises. **Regarding the company in the case study:** This company accessed financing from third parties, being the banking system primarily short-term and invested in working capital (basically buying goods). **Finally,** it's concluded that the financing obtained by the Mypes in general and the company from the case study in particular, was of the non-banking, short-term system and invested in working capital, fundamentally.

**Keywords:** Financing, Mypes, Trade Sector.

## CONTENIDO

<b>CARATULA</b> .....	<b>i</b>
<b>CONTRA CARATULA</b> .....	<b>ii</b>
<b>JURADO EVALUADOR DE TESIS</b> .....	<b>iii</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA</b> .....	<b>v</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vii</b>
<b>CONTENIDO</b> .....	<b>viii</b>
<b>ÍNDICE DE CUADROS</b> .....	<b>x</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>11</b>
<b>II. REVISION DE LITERATURA</b> .....	<b>15</b>
2.1 Antecedentes: .....	15
2.1.1 Internacionales.....	15
2.1.2 Nacionales .....	18
2.1.3 Regionales .....	20
2.1.4 Locales .....	21
2.2. Bases teóricas .....	22
2.2.1 Teorías del financiamiento: .....	22
2.2.1.2 Plazos de financiamiento .....	26
2.2.1.3 Clases de financiamiento .....	29
2.2.1.4 Fuentes de financiamiento .....	30
2.2.1.4.1 Financiamiento informal .....	34
2.2.1.5 Teoría de tasas de interés .....	35
2.2.1.5.1 Tipos de tasas de interés.....	35
2.2.3 Teorías de la empresa: .....	36
2.2.3.1 Tipos de sociedades: .....	36
2.2.3.2 Clasificación de las empresas: .....	40



2.2.4 Teoría de las micro y pequeñas empresas .....	42
2.2.5 Teoría de los sectores: .....	43
2.2.5.1 Los sectores económicos o productivos: .....	43
2.2.6 Descripción de la empresa del caso de estudio: .....	44
2.3 Marco conceptual .....	46
2.3.1 Definición de financiamiento: .....	46
2.3.2 Definiciones de tasas de interés:.....	48
2.3.3 Definiciones de Mypes:.....	49
2.3.3 Definición de sector comercio.....	50
<b>III. METODOLOGÍA .....</b>	<b>51</b>
3.1 Diseño de investigación .....	51
3.2 Población y muestra .....	51
3.2.1 Población .....	51
3.2.2 Muestra .....	51
3.3 Definición y operacionalización de las variables .....	51
3.4 Técnicas e instrumentos .....	51
3.4.1 Técnicas .....	51
3.4.2 Instrumentos .....	51
3.5 Plan de análisis.....	52
3.6 Matriz de consistencia.....	52
3.7 Principios éticos .....	52
<b>IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS .....</b>	<b>53</b>
4.1 Resultados: .....	53
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1. ....	53
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	56
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	57

4.2 Análisis de resultados: .....	59
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1: .....	59
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2: .....	60
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	60
<b>V. CONCLUSIONES .....</b>	<b>62</b>
5.1 Respecto al objetico especifico 1: .....	62
5.2 Respecto al objetico especifico 2: .....	62
5.3 Respecto al objetico especifico 3: .....	62
5.4 Conclusión general:.....	62
<b>VI. ASPECTO COMPLEMENTARIOS .....</b>	<b>64</b>
6.1 Referencias bibliográficas: .....	64
6.2 Anexos: .....	71
6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.....	62
6.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas:.....	62
6.2.3 Anexo 03: Cuestionario de recojo de información del caso de estudio .....	64

## ÍNDICE DE CUADROS

Nº DE CUADRO	DESCRPCIÓN	PÁGINA
01	Objetivo específico 1	53
02	Objetivo específico 1	56
03	Objetivo específico 1	57

## **I. INTRODUCCIÓN**

El mundo avanza a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía y todas las esferas del quehacer de la humanidad, lo que implica grandes retos a los países y a las micro y pequeñas empresas (en adelante Mypes), en cuanto a diversos temas, tales como: generación de empleo, mejora de la competitividad y, sobre todo, el crecimiento de los países; convirtiendo a las Mypes en un elemento esencial para el sostenimiento y desarrollo económico de los países, por representar en términos cuantitativos mayor presencia en el ámbito empresarial **(Flores, 2004)**.

Es por ello que el sector de las Mypes desde hace 40 años se ha constituido en el principal agente de generación de empleo y alivio a la pobreza, pese que al interior éstas afrontan problemas de atención, como falta de capital, dificultad en el acceso al crédito, limitadas posibilidades de capacitación, mínimo acceso a la información, restricciones de mercado, entre otros. Así mismo, por el bajo nivel de acondicionamiento tecnológico, dichos establecimientos sólo tienen la capacidad para satisfacer una demanda de bienes y servicios en mercados reducidos y de bajo poder adquisitivo, lo cual los coloca en un segmento inferior, con un margen limitado de utilidad para capitalización y crecimiento; lo que implica mantener sus ingresos en niveles de subsistencia **(Hermosa, 2006)**.

Los programas de financiamiento de las Mypes en Europa, tuvieron y tienen como objetivo estimular la creación de empresas, facilitando el acceso a una financiación preferente, donde las inversiones financiables se daban a través de la adquisición de activos fijos y activo circulante, con el único requisito de ejercer su actividad y realizar la inversión objeto del préstamo en el ámbito territorial de cada país, y el plan de estas empresas tenían que incluir aspectos innovadores bien relacionados con el producto y/o servicio que ofrecen y demandan. En cuanto a los créditos que otorgan las entidades públicas que actúan o han actuado en Europa como entidades financieras, destacan los bancos de desarrollo, de fomento, comerciales, mixtos, agrario, industrial y de vivienda; la intervención de todas las entidades competentes fue favorable para el crecimiento y desarrollo de estas empresa en el viejo continente

que actualmente gozan de bonanza económica. En América Latina y el Caribe, las Mypes son actores importantes del desarrollo económico de los países, representan entre el 95 y el 99% del total de empresas, en términos de empleo representando el 61% de la PEA, un 30% de PBI, pero menor en términos de producción y poco relevante en relación con las exportaciones directas que sólo representa el 9% **(SELA, 2015)**.

En el Perú, la labor que llevan a cabo las Mypes es de indiscutible relevancia, no solo teniendo en cuenta su contribución a la generación de empleo, sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican. El 98% de las empresas en el país son micro y pequeñas, las mismas que aportan el 42% del Producto Bruto Interno (PBI), proporcionando el 80.96% de la población económicamente activa. Sin embargo, estas enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia y desarrollo, respecto a esto se ha identificado cinco factores que los limitan la consolidación y el crecimiento siendo: Administrativos, operativos, estratégicos, externos y personales. 1. en su mayoría, es de tipo familiar, lo que trae consigo que la persona que supla al dueño, muchas veces, no cuente con una preparación y capacitación adecuada. 2. El crecimiento de las Mypes tiene relación con aspectos de mercadeo, establecimiento de precios, control de la producción y control de inventarios. 3. Entre los factores que más destacan, es el limitado acceso al crédito. 4. La falta de una visión de largo plazo y planes estratégicos. 5. los factores externos que están relacionados con la corrupción, informalidad y tecnología **(Roca, 2011)**.

En la región Ancash, el 99.33% de las empresas son Mypes, contribuyen con el 63.6% de la PEA. En los últimos años, el PBI de Ancash ha tenido un comportamiento creciente, por ejemplo, en el 2008 alcanzó el nivel más alto de crecimiento con una tasa de 8.8%, la participación de los distintos sectores que contribuyeron en el Valor Agregado Bruto de la región fue: Minería con 29.5%, seguido de otros servicios con 16.2%, Manufactura con 12.2%, Construcción con 8.5% y el sector de Transportes y Comunicaciones, 7.8% **(Ministerio de la Producción, 2012)**.

Por otro lado, **León (2014)** indica que en la región Ancash, las Mypes presentan una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos, que impide el desarrollo de experiencias asociativas de tipo gremial y empresarial. Asimismo, la escasa capacitación de las Mypes, no les permite tener capacidad competitiva frente a sus competidores, estas limitantes es en la mayoría de los casos por que los mismos microempresarios tienen poca valoración a la capacitación y desarrollo empresarial, es decir, son renuentes al cambio. Por ello, casi no cuentan con financiamiento, tampoco con la capacitación adecuada para hacer surgir sus negocios. Finalmente, tampoco cuentan con las condiciones adecuadas para formalizarse.

En Chimbote, las Mypes son un motor generador de empleo e ingresos, es por eso que esta investigación se enfoca en las características del financiamiento de las mismas. Porque se desconoce las características del financiamiento de dichas Mypes, por ejemplo, se desconoce si tienen acceso o no a financiamiento de terceros, el tipo de interés que pagan por los créditos recibidos, a qué instituciones financieras formales o informales recurren para obtener dicho financiamiento, entre otros aspectos.

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 “Perno Centro Lumaby E.I.R.L.” de Chimbote, 2015?**

Para dar respuesta a este problema, se plantea el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L.” de Chimbote, 2015.**

Para poder conseguir el objetivo general se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2015.

2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L.” de Chimbote, 2015.

3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L.” de Chimbote, 2015.

El presente trabajo de investigación se justifica porque nos permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, nos permitirá: describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L.” de Chimbote, 2015.

Asimismo, esta investigación servirá como antecedentes y base teórica para estudios posteriores a ser realizados por estudiantes de nuestra universidad en otros ámbitos geográficos y de otras universidades locales, regionales y nacionales.

Finalmente, la investigación también se justifica, porque a través de su elaboración, ejecución y aprobación, me permitirá obtener el título profesional de Contador Público; lo que a su vez, permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, cumplan con los estándares de calidad que establece la Nueva Ley Universitaria, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de un trabajo de investigación (tesis).

## **II. REVISION DE LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes:**

#### **2.1.1 Internacionales**

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

**Velecela (2013)** en su trabajo de investigación denominado: Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES, realizado en la ciudad de Cuenca – Ecuador. Cuyo objetivo general fue: Determinar las fuentes de financiamiento para las PYMES. Cuya metodología de investigación fue cualitativa-descriptiva, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas; pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones. Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés no se efectiviza porque el empresario no consigue fondos del mercado, más aún porque desconoce las variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que los procesos para ello son tediosos.

**Álvaro (2013)** en su trabajo de investigación denominado: Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, realizado en la ciudad de La Plata - Argentina. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas. Cuya metodología de investigación fue cualitativa-descriptiva, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión

bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Los representantes legales de las Mype afirman que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito a corto, mediano y largo plazo frente a las necesidades de financiamiento en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo son los más requeridos para su subsistencia, existe aislamiento en las empresas, financian su actividad productiva con capital propio, no recibieron ningún tipo de capacitación para el otorgamiento de créditos.

**Bárcena, Prado, Cimoli y Pérez (2013)** en su trabajo de investigación denominado: *Cómo mejorar la competitividad de las Mypes en la Unión Europea y América latina y el Caribe – España*. Cuyo objetivo general fue: Determinar la mejora de competitividad de las Mypes en la Unión Europea y América Latina y el Caribe. Cuya metodología fue descriptivo – explicativo, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica – documental. Llegaron a los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, manifiestan que es la pieza faltante para la internacionalización de las Mypes, por lo que tienen grandes necesidades para ampliar capacidades, adquirir competencias, desarrollar estructuras productivas y gerenciales e implementar estrategias. Por lo tanto, para avanzar en el desarrollo de un sistema que contemple en forma integrada se necesita una visión de conjunto de las necesidades financieras de las Mypes y de las restricciones que enfrentan para la obtención de créditos.

**Aladro, Ceroni & Montero (2011)** en su trabajo de investigación denominado: *Problemas de financiamiento en la MIPyMEs; Análisis de caso práctico, realizado en la ciudad de Santiago – Chile*. Cuyo objetivo general fue: Determinar el problema de financiamiento en la MIP Y MES. Cuya metodología fue análisis comparativo, para el recojo de información utilizó el método de revisión bibliográfica y mediante encuestas. Llegaron a los siguientes resultados: El acceso de las MIPyMEs al financiamiento ha aumentado notoriamente en los últimos años; sin embargo, es de gran importancia mejorar las condiciones de estos. En este sentido hay dos puntos esenciales a tener en consideración: la tasa de interés y el plazo de los créditos, los cuales son muy desfavorables para las empresas de menor tamaño dado su mayor perfil riesgoso. Por ello, cabe mencionar que el acceso al financiamiento ha



aumentado notoriamente, sin embargo, un gran porcentaje de microempresas no logran obtener crédito.

**Ferraro, Goldstein, Zuleta y Garrido (2011)** en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento a las Mypes en América Latina, realizado en Santiago de Chile. Cuyo objetivo general fue identificar las principales tendencias de las políticas de financiamiento a las Mypes impulsadas en países de América Latina. Para esta investigación se utilizó el método científico, analítico inductivo, se realizó un trabajo de campo que incluyó entrevistas a los funcionarios de las diferentes regiones. Llegando a los siguientes resultados: En Argentina, solo el 20% de las Mypes obtuvieron crédito del sistema financiero privado, manteniéndose con poca variación relativa en los últimos cuatro años. En Brasil, el 13% de las Mypes accedieron financiamiento de los bancos privados; por otro lado el 20% obtuvieron crédito de los bancos públicos, en Bolivia, solo el 14% de las micro y pequeñas empresas accedió a un crédito. Finalmente, los autores mencionados llegaron a la siguiente conclusión: Los países de la región presentan un cuadro caracterizado por un bajo grado de utilización de recursos bancarios por parte de las empresas de menor tamaño. Las razones predominantes que explican la baja solicitud de créditos bancarios son la insuficiencia de garantías y las altas tasas de interés, aunque también inciden en este comportamiento, la disponibilidad de recursos propios y las dificultades asociadas a los trámites burocráticos.

**Taveras (2005)** en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento bancario para las micro empresas, llevado a cabo en Santo Domingo de la República Dominicana. Cuyo objetivo general fue: Mejorar la protección de los derechos de los usuarios de los servicios financieros. La metodología de la investigación fue descriptiva quien para su recojo de información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llego a las siguientes conclusiones: Que el éxito para la obtención continua de un financiamiento bancario y/o de un tercero, depende mucho de la seriedad y el cumplimiento por parte del cliente en las amortizaciones de sus deudas contraídas.

### 2.1.2 Nacionales

En el presente informe 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 la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Kong & Moreno (2014)** en su trabajo de investigación denominado: Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José Lambayeque en el periodo 2010-2012, realizado en Chiclayo – Perú. Cuya investigación fue empírica. Llegó a las siguiente conclusión: Que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José-Lambayeque, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

**Ubillus (2013)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del mercado Modelo de la ciudad de Piura, periodo 2011, realizada en Piura. Cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del mercado Modelo de la ciudad de Piura, periodo 2011. Su metodología fue cualitativa. Llegó a los siguientes resultados: Que el 100% de los administradores obtuvieron el financiamiento para el capital de las Mypes a través de entidades financieras, habiendo solicitado y recibido crédito para su empresa. El 50% de los empresarios sí están conformes con la tasa de interés pagado y el resto dice que no está conforme, el 50% invirtieron su préstamo en comprar mercadería, mientras que el 33% en compra de activos y solo el 16.67% en mejoramiento del local.

**Camarena (2011)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010, realizada en la ciudad de Contamana – Pucallpa. Cuyo objetivo general fue describir las principales

características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010. Cuya metodología fue descriptivo explicativo. Llegó a los siguientes resultados: Que respecto al financiamiento, las Mypes tienen las siguientes características el 90% manifestó que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros, 2009 el 78% lo obtuvo de usureros, el 100% de encuestados que recibieron créditos en el año 2009 fueron de corto plazo, en el año 2010, el 78% manifestaron que el crédito obtenido fue de los usureros, el 100% de los microempresarios que recibieron créditos en el año 2010, manifestaron que los créditos fueron otorgados a corto plazo y en los años 2009 y 2010, el 78% invirtieron sus créditos en capital de trabajo.

**Silupu (2008)** en su trabajo de investigación denominado: Fondos de capital riesgo una alternativa de financiamiento para las Mypes en el Perú, realizado en Piura. Cuyo objetivo general fue describir los principales fondos de capital de riesgo una alternativa de financiamiento para las Mypes del Perú. Cuya metodología es cualitativa. Llegó a la siguiente conclusión: Que la oferta crediticia orientada a las Mypes en este país es limitada, donde la tasa de interés que se cobran son superiores al promedio de mercado, lo que impide su crecimiento y desarrollo; se hace necesario dinamizar nuevas alternativas de financiamiento para atender la creciente demanda crediticia. Una alternativa reciente y con éxito en otros países, son los Fondos de Capital de Riesgo, que tienden a canalizar los recursos obtenidos por diferentes inversionistas hacia empresas con grandes potenciales de crecimiento, estos inversionistas están dispuestos asumir un riesgo a cambio de una rentabilidad esperada; para lo cual es necesario que el estado garantice un adecuado marco legal.

**Inga (2006)** en su trabajo de investigación denominado: El Mercado de Crédito para las Mypes, en el distrito de Trujillo de la Región la Libertad, realizado en Trujillo – Perú. Cuyo objetivo general fue estudiar las Características del crédito a las Mypes en el distrito de Trujillo, Región La Libertad. Su metodología de investigación fue de análisis explicativo. Llegó a la siguiente conclusión: Que una de las características que definen a estas pequeñas unidades económicas es la dificultad de acceso a los servicios financieros, entre otras razones, por el bajo monto de crédito demandado, la

informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera confiable, y la escasez de garantías reales aceptables. Por estas razones, la banca convencional nunca las consideró sujetos de crédito, por lo que tuvieron que recurrir a fuentes de financiamiento informal o en el mejor de los casos a entidades financieras semiformales (instituciones no supervisadas por la SBS), tales como cooperativas de ahorro y crédito y ONGs, las cuales satisfacen sólo una parte de su demanda global de servicios financieros, tanto en cantidad como en calidad y diversidad.

**Vargas (2005)** en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa en Lima Metropolitana, realizado en la ciudad de Lima. Cuyo objetivo general fue Evaluar los factores que afectan el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana. Cuya metodología de investigación fue descriptiva. Llegó a la siguiente conclusión: Que uno de los principales problemas que enfrenta la mediana empresa es el financiamiento el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo en mayor magnitud. Las instituciones financieras pueden solucionar estas demandas, aplicando mejores políticas crediticias, considerando la importancia que tiene este sector. Dada la limitación al acceso de financiamiento, las medianas empresas tienden a financiarse con fondos propios, a través de la reinversión de utilidades y aportes de los socios, lo cual restringe su crecimiento.

### **2.1.3 Regionales**

En el presente informe de investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de región Ancash, menos de la provincia del Santa; sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Revisando la literatura pertinente a nivel regional, no se ha podido encontrar ninguna investigación relacionada con nuestra investigación.

#### 2.1.4 Locales

En el presente informe de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudades de la provincia del Santa; sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Tantas (2010)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes de Chimbote, periodo 2008-2009. Cuyo objetivo general fue Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes de Chimbote, periodo 2008 – 2009. Cuya metodología fue de tipo cuantitativa. Llegó a los siguientes resultados: En el año 2008 el 42,86% de los empresarios encuestados recibieron créditos. De ese total, el 28,57% recibieron montos de créditos entre 3,000 a 10,000 nuevos soles y el 14,29% recibieron montos de créditos por más de 10,000 nuevos soles; El 100% de las Mypes encuestadas recibieron crédito del sistema bancario, siendo el 100% del Banco Continental BBVA; El Banco Continental (sistema bancario) cobró una tasa de interés mensual por los créditos que otorgó de 1,5% y 3,5% mensuales y que el 33,3% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 66,7% en capital de trabajo.

**Lezama (2010)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2008-2009. Cuyo objetivo general fue Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del distrito de Nuevo Chimbote. Su metodología utilizada fue de tipo cuantitativa. Llegó a los siguientes resultados: Respecto al financiamiento el 60% de las Mypes encuestadas recibieron crédito del sistema bancario; siendo la distribución la siguiente: el 37.5% recibió créditos del Banco Azteca y el 12.5% del Banco de Crédito. También el 40% de las Mypes encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario los cuales cobra una tasa de interés anual por los créditos que otorga de 48% anual. El 75% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en mejoramiento y ampliación del local, y en activos fijos, respectivamente, y el 62.5% dijeron que utilizaron los créditos recibidos como

capital de trabajo. El 100% de los microempresarios encuestados dijeron que los créditos que obtuvieron sí mejoraron la rentabilidad de sus empresas.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1 Teorías del financiamiento:**

Según, **García (2008)** el financiamiento es la forma de obtener dinero, el cual a su vez es el lenguaje de la comunicación económica, es decir, es el medio de pago, comúnmente aceptado, a cambio de bienes y servicios, y en la liquidación de obligaciones o deudas.

El financiamiento se obtiene en los mercados financieros cuya función esencial es la de canalizar fondos de quienes han ahorrado, por gastar menos que su ingreso, hacia aquellos que tienen escasez de dinero, porque desean gastar más que su ingreso. **(Eumet.net, 2010).**

Los principales ahorradores son los individuos y le siguen las empresas, después el gobierno y por último los extranjeros, por otra parte los principales deudores o inversionistas son las empresas, les sigue el gobierno, después los individuos y por último los extranjeros, estos dos últimos normalmente piden prestado para comprar casas, automóviles o algún consumo. En el financiamiento directo, los deudores obtienen fondos directamente de los prestamistas en los mercados financieros vendiéndoles valores que son derechos sobre los futuros ingresos o activos de los deudores **(Pérez & Campillo, 2011).**

Los mercados financieros permiten la movilización de fondos sin oportunidades de inversión productiva hacia quienes tienen esa oportunidad. Al hacerlo contribuyen a una mayor producción y eficiencia en toda la economía. Para éste autor los mercados financieros que operan eficientemente mejoran el bienestar económico de todos en la sociedad **(Conexión Esan, 2016).**

#### **2.2.1.1 Sistema financiero**

Para, **Navarro (2010)** el sistema financiero está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho

público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones.

Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman "Intermediarios Financieros" o "Mercados Financieros" (**Pereyra, 2009**).

Asimismo, **Navarro (2010)** señala que el sistema financiero peruano incluye a diferentes tipos de instituciones que captan depósitos: bancos, empresas financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales y el banco de la Nación que es una entidad del estado que fundamentalmente lleva a cabo operaciones del sector público.

Instituciones que conforman el sistema financiero.

- Bancos.
- Financieras.
- Compañía se Seguros.
- AFP.
- Banco de la Nación.
- COFIDE.
- Bolsa de Valores.
- Bancos de Inversiones.
- Sociedad Nacional de Agentes de Bolsa

Entes reguladores y de control del sistema financiero, señalaremos a los siguientes:

- **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)**

Encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero (**BCR, s.f.**).

Sus funciones principales son:

- Propiciar que las tasas de interés de las operaciones del sistema financiero, sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado.
- La regulación de la oferta monetaria
- La administración de las reservas internacionales (RIN)
- La emisión de billetes y monedas.

**- Superintendencia de Banca y Seguro (SBS)**

Organismo de control del sistema financiero nacional, controla en representación del estado a las empresas bancarias, financieras, de seguros y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos. **(Palacios, s.f.). La Superintendencia de Banca y Seguros (s.f.)**, es un órgano autónomo, cuyo objetivo es fiscalizar al Banco Central de Reserva del Perú, Banco de la Nación e instituciones financieras de cualquier naturaleza. La función fiscalizadora de la superintendencia puede ser ejercida en forma amplia sobre cualquier operación o negocio.

**- Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV).**

Institución Pública del sector Economía y Finanzas, cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y normar la contabilidad de las mismas. Tiene personería jurídica de derecho público y goza de autonomía funcional administrativa y económica **(CONASEV, s.f.)**.

**- Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (SAFP).**

Al igual que la SBS, es el organismo de Control del Sistema Nacional de AFP **(SAFP, s.f.)**.

**Sistema Financiero Bancario**

**Salazar (s.f)** señala que ello se constituye por un conjunto de instituciones bancarias del país. En la actualidad el sistema financiero Bancario está integrado por el Banco



Central de Reserva, el Banco de la Nación y la Banca Comercial, en donde a continuación se pasará a explicar cada una de ellas.

- **Banco Central de Reserva del Perú**

Autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional (**BCRP, s.f.**).

- **Banco de la Nación**

Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público (**Banco de la Nación, s.f.**).

- **Banca Comercial**

Instituciones financieras cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado (**Banca Comercial, s.f.**).

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
- MiBanco
- Scotiabank
- Banco Azteca

### 2.2.1.2 Plazos de financiamiento

#### A. Financiamiento a corto plazo:

Según, **Club Planeta (2014)** el financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa

**Briceño (2000)** señala que, existen formas de crédito a corto plazo y son los siguientes:

- **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. Su importancia radica en que hoy en día, es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas para obtener un financiamiento.
- **Pagaré:** Es un instrumento negociable, es una "promesa" incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, en donde se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero junto con los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.
- **Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.
- **Papeles comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.
- **Financiamiento por medio de la Cuentas por Cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o

comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

- **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.

## **B. Financiamiento a mediano plazo:**

Para **Pérez (2014)** las fuentes de financiamiento a mediano plazo, consisten en obligaciones que se esperan cumplir después de un año pero antes de cinco, usualmente se adquieren para mantener los activos fijos y el capital de trabajo de una empresa, como son las maquinarias, inmobiliarios o seguros.

- **Financiamiento a plazo intermedio por parte de los bancos comerciales:** Los préstamos a plazos proporcionados por los bancos comerciales han mostrado un rápido incremento en los últimos años. Las necesidades de sus prestatarios junto con su propio deseo de poner el dinero a trabajar durante periodos de depresión y rescisión han conducido a los banqueros a conceder cada vez más préstamos a plazo. Casi en su totalidad son bancos comerciales que manejan las cuentas de cheques de la empresa y tienen la mayor capacidad de préstamo de acuerdo con las leyes y disposiciones bancarias vigentes en la actualidad y proporcionan la mayoría de los servicios que la empresa requiera.
- **Financiamiento a plazo intermedio por parte de las compañías de seguro:** Los préstamos de 1 a 10 años no son tan fáciles de obtener de las compañías de seguros como de los bancos comerciales. Un arreglo más común es que se unan un banco y una compañía de seguros para financiar un préstamo a plazos a una empresa comercial.
- **Financiamiento a plazo intermedio por parte de las dependencias gubernamentales:**
- Estas tienen un papel pequeño en el financiamiento de negocios, existen varios programas de préstamo que pueden ser de gran beneficio para

compañías individuales. Agencias de crédito patrocinadas por el gobierno. Existen ciertas organizaciones patrocinadas por el gobierno que son proporcionadoras potenciales de tales fondos. Se incluyen las “compañías de inversión en negocios pequeños y las asociaciones de crédito para desarrollo estatal.

- **Financiamiento a plazo intermedio por parte de fabricantes proveedores:** Se originan en su mayor parte porque el proveedor o el fabricante están en una situación financiera más fuerte que el detallista. Para formar salidas al menudeo es necesaria la ayuda financiera sobre y además del crédito comercial normal.
- **Financiamiento a plazo intermedio por parte de compañías financieras para adquisiciones de equipo:** La tendencia hacia la mecanización ha dado como resultado un incremento en especial rápido del financiamiento a mediano plazo por parte de las compañías financieras comerciales para compra de equipo.
- **Préstamos prendarios concedidos por compañías financieras:** Es el que hace una institución financiera en la cual se deja un bien en garantía del pago del préstamo. Este bien es sometido a un "avalúo" que hacen en la misma institución para conocer el valor aproximado de ese bien. Inmediatamente se te da una ficha de avalúo donde bien el valor del bien y la proporción que te pueden prestar sobre el valor de dicho bien (nunca es el 100%, oscila entre un 40% hasta un 70% del valor del bien dejado en prenda, depende mucho de la institución).

### **C. Financiamiento a largo plazo:**

**Alvarado (2012)** señala que, es aquel financiamiento en el que su cumplimiento se encuentra por encima de los cinco años y su culminación se especifica en el contrato o convenio que se realice, por lo general en estos financiamientos debe existir una garantía que permita realizar el trámite del préstamo requerido.

Entre los trámites de **financiamiento de largo plazo** para **Alvarado (2012)** son los siguientes:

- **Hipoteca.** Se denomina hipoteca al financiamiento (préstamo de capital), en el que la parte que contrae la deuda, utiliza una propiedad para garantizar dicho financiamiento. En el caso de que el deudor no alcance o pueda pagar dicha hipoteca, la propiedad cambia de titular con quien realiza dicha hipoteca.
- **Acciones.-** Las acciones son la forma en que puede participar y financiar la persona (sea física o moral), que adquiere dichos documentos. Es por medio de las acciones y su costo, que se acrecienta el capital y permite realizar el financiamiento que la empresa necesita, y de este modo lograr los cometidos esperados; existen varios tipos de acciones, y difieren ampliamente del valor y de la intervención en la empresa.
- **Bonos.-** Los bonos son un documento certificado, que formaliza la promesa que hace una persona (física o moral) de pagar un capital específico en fecha previamente establecida en la que se incluirán los intereses que se decidan fijar. La emisión de bonos puede ser ventajosa si sus accionistas no comparten su propiedad y las utilidades de la empresa con nuevos accionistas.
- **Arrendamiento financiero.** Un arrendamiento financiero no es muy distante a un arrendamiento simple, pero en este, quien arrenda la propiedad o cosa, tiene actividades dentro de la empresa. El arrendamiento puede ser para la empresa, la única forma de financiar la adquisición de activo.

### 2.2.1.3 Clases de financiamiento

La **Fundación Romero (2012)** establece que, un componente importante de toda empresa es su capacidad financiera. En ese sentido, es importante conocer las fuentes de financiamiento a las que podemos acudir para obtener un capital inicial que nos permita emprender nuestro negocio.

- **Financiación propia:** muchos emprendedores inician sus negocios teniendo como capital sus ahorros personales. Si el negocio tiene socios el aporte de cada uno de ellos es una forma de financiación propia.

- **Financiamiento de tercero:** bajo este mecanismo existe un mayor abanico de opciones y las alternativas. Entre algunas alternativas tenemos:
  - **Crédito de institución financiera:** actualmente hay un gran número de bancos e instituciones financieras que prestan dinero a emprendedores con una serie de facilidades de pago.
  - **Incorporación de un inversionista:** es buscar a cualquier persona, empresa o entidad que desee invertir dinero en la empresa a cambio de un porcentaje de las utilidades. En el Perú se conoce como Fondos de Capital de Riesgo.
  - **Préstamos de Organizaciones No Gubernamentales:** existen instituciones, cuyo objetivo no es generar ganancias (como un banco por ejemplo) que ofrecen préstamos a determinados proyectos empresariales, y con beneficios de pago aún mayores que los de los bancos.
  - **Préstamo familiar o de amigos:** si uno no cuenta con el dinero necesario para comenzar, puede unirse con un amigo o familiar que sí cuente con este capital y esté dispuesto a facilitarle en esta iniciativa. Se usa cuando el monto requerido es poco.

#### **2.2.1.4 Fuentes de financiamiento**

Las fuentes de financiamiento son:

##### **1.- 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 (**Pymex, 2016**).

##### **Ventajas**

- Es un medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos.
- Da oportunidad a las empresas de agilizar sus operaciones comerciales.

## **Desventajas**

- Existe siempre el riesgo de que el acreedor no cancele la deuda, lo que trae como consecuencia una posible intervención legal.
- Si la negociación se hace a crédito se deben cancelar tasas pasivas.

## **2.- 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 (**Trabajo.com, s.f.**).

## **Ventajas**

- Si el banco es flexible en sus condiciones, habrá más probabilidades de negociar un préstamo que se ajuste a las necesidades de la empresa, lo cual la sitúa en el mejor ambiente para operar y obtener utilidades.
- Permite a las organizaciones estabilizarse en caso de apuros con respecto al capital.

## **Desventajas**

- Un banco muy estricto en sus condiciones, puede limitar indebidamente la facilidad de operación y actuar en detrimento de las utilidades de la empresa.
- Un Crédito Bancario acarrea tasa pasiva que la empresa debe cancelar esporádicamente al banco por concepto de intereses.

## **3.- Pagaré**

Es un instrumento negociable el cual es una “promesa” incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, comprometiéndose a pagar a su presentación, o en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero en unión de sus intereses a una tasa especificada a la orden y al portador (**Prezi, 2014**).

## **Ventajas**

- Es pagadero en efectivo.
- Hay alta seguridad de pago al momento de realizar alguna operación comercial.

## **Desventajas**

- Puede surgir algún incumplimiento en el pago que requiera acción legal.

## **4.- Línea de crédito**

La Línea de Crédito significa dinero siempre disponible en el banco, durante un período convenido de antemano (**Quizlet, s.f.**).

## **Ventajas**

- Es un efectivo “disponible” con el que la empresa cuenta.

## **Desventajas**

- Se debe pagar un porcentaje de interés cada vez que la línea de crédito es utilizada.
- Este tipo de financiamiento, está reservado para los clientes más solventes del banco, y sin embargo en algunos casos el mismo puede pedir garantía colateral antes de extender la línea de crédito.
- Se le exige a la empresa que mantenga la línea de crédito “Limpia”, pagando todas las disposiciones que se hayan hecho.

## **5.- Papeles comerciales**

Es una fuente de financiamiento a corto plazo que consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes (**Quizlet, s.f.**).



## **Ventajas**

- El Papel comercial es una fuente de financiamiento menos costosa que el Crédito Bancario.
- Sirve para financiar necesidades a corto plazo, por ejemplo el capital de trabajo.

## **Desventajas**

- Las emisiones de Papel Comercial no están garantizadas.
- Deben ir acompañados de una línea de crédito o una carta de crédito en dificultades de pago.
- La negociación acarrea un costo por concepto de una tasa prima.

## **6.- Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar**

Es aquel en la cual la empresa consigue financiar dichas cuentas por cobrar consiguiendo recursos para invertirlos en ella (**Prezi, 2016**).

## **Ventajas**

- Es menos costoso para la empresa.
- Disminuye el riesgo de incumplimiento.
- No hay costo de cobranza.

## **Desventajas**

- Existe un costo por concepto de comisión otorgado al agente.
- Existe la posibilidad de una intervención legal por incumplimiento del contrato.

## **7.- Financiamiento por medio de los inventarios**

Es aquel en el cual se usa el inventario como garantía de un préstamo en que se confiere al acreedor el derecho de tomar posesión garantía en caso de que la empresa deje de cumplir (**Trabajo.com,s.f.**).

## **Ventajas**

- Permite aprovechar una importante pieza de la empresa como es el Inventario de Mercancía
- Brinda oportunidad a la organización de hacer mas dinámica sus actividades.

## **Desventajas**

- Le genera un Costo de Financiamiento al deudor.
- El deudor corre riesgo de perder el Inventario dado en garantía en caso de no poder cancelar el contrato.

### **2.2.1.4.1 Financiamiento informal**

**ASBANC (2013)** determina que, existen diferentes fuentes de financiamiento Informal las cuales son:

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

**b. Sistema de “pandero” o juntas:** es también conocido como el sistema de “fondos colectivos”, consiste en formar grupos de personas que aportan periódicamente a una bolsa de dinero que usualmente se adjudica mediante un sorteo o un remate. El objetivo de este sistema puede ser la ayuda mutua, el ahorro-inversión o el obtener financiamiento para alguna operación. De este modo, con este esquema de préstamos, el sector informal “autogenera sus propios recursos y se autofinancia”. (Lezama, 2010)

**c. Crédito de proveedores:** esta modalidad es bastante difundida, ya que se lleva a cabo entre una empresa proveedora, que suministra algún tipo de bien (mercaderías, insumos, maquinarias, suministros, etc.) y servicios a sus clientes (que usualmente son otras empresas dedicadas al comercio), difiriendo el pago correspondiente por determinado periodo de tiempo (**Course Hero, s.f.**).

**d. Crédito al minorista o el fiado:** esta se da usualmente sin el otorgamiento de garantías específicas, generalmente en pequeñas ventas a domicilio. Los costos adicionales (como el cobro de algún interés compensatorio) se recargan al precio final del bien (**Lezama, 2010**).

**e. Casas de empeño:** es también conocida como “préstamos pignoratícios”. Suelen ser preferidos por el público debido a que los trámites son más rápidos que los del sector bancario y por ende más cómodo y funcional. En general, los controles que se llevan a cabo se relacionan con una verificación de la identidad del pignorante (persona que recurre al financiamiento) y con la comprobación de la procedencia lícita del objeto a empeñar. Los préstamos son de corto plazo (**Lezama, 2010**).

#### **2.2.1.5 Teoría de tasas de interés**

Para el **BCRP (2006)** el interés es el precio que alguien paga (PRESTATARIO) por usar el dinero de otra persona (PRESTAMISTA) durante un periodo determinado. La tasa de interés se expresa como un porcentaje anual. Por ejemplo, si la tasa de interés es 10% anual (0,1 en su equivalente decimal) y el monto del préstamo es S/. 100, entonces al cabo de un año se deberá pagar por intereses S/. 10 = 0,1 x 100. Las tasas de interés existen para compensar la pérdida de poder adquisitivo del dinero en el tiempo.

Para el PRESTATARIO: Necesita dinero, para cubrir ciertas necesidades (comprar un auto, empezar un negocio, etc) y pagará ese dinero en el futuro con un cargo adicional (tasa de interés ACTIVA), la cual compensa a quien le prestó el dinero (PRESTAMISTA) por la pérdida de poder adquisitivo del dinero en el tiempo, y le cubre los riesgos como los costos que asume (**BCRP, 2006**).

##### **2.2.1.5.1 Tipos de tasas de interés**

###### **Tasa de interés efectiva y nominal**

Para **Gómez (2012)** es importante hacer una diferenciación entre estos dos tipos de tasas de interés, ya que las dos nos pueden llegar a decir cosas muy diferentes y las entidades financieras pueden utilizar cualquiera de estos dos tipos de tasa para

determinar el interés a pagar, y en la mayoría de los casos las personas no saben diferenciar y no saben cuánto interés están pagando realmente por las deudas que contraen con las entidades bancarias.

### **1. Tasa de interés efectiva**

Cuando hablamos de **tasa de interés efectiva**, nos referimos a la tasa que estamos aplicando verdaderamente a una cantidad de dinero en un periodo de tiempo. La tasa efectiva siempre es compuesta y vencida, ya que se aplica cada mes al capital existente al final del periodo. (Finanzas en Línea.net, 2012). Por ejemplo, si invertimos S/. 100 al 2% efectivo mensual durante 2 meses obtendremos: en el primer mes S/. 102 y S/. 104 en el segundo mes, ya que estamos aplicando en el segundo mes la tasa de interés del 2% sobre el acumulado al final del segundo mes de S/. 102.

Debemos recordar que cuando trabajamos con tasas efectivas no podemos decir que una tasa de interés del 2% mensual equivale al 24% anual, ya que esta tasa genera intereses sobre los intereses generados en periodos anteriores (**Finanzas en Línea.net, 2012**).

### **2. Tasa de interés nominal**

Por otro lado, la tasa de interés nominal es una tasa expresada anualmente que genera intereses varias veces al año. Para saber los intereses generados realmente necesitaremos cambiar esta tasa nominal a una efectiva. Retomando el ejemplo anterior, si invertimos S/. 100 al 24% capitalizable trimestralmente, significa que obtendremos intereses a una tasa del 6% cada tres meses (**Finanzas en Línea.net, 2012**).

#### **2.2.3 Teorías de la empresa:**

##### **2.2.3.1 Tipos de sociedades:**

**Dávila (2014)** establece que, una sociedad es un contrato que se realiza entre dos o más personas con el objetivo de realizar un negocio. A partir del contrato se origina

una persona jurídica que es diferente a la de los socios que integran a la sociedad. Existen distintos tipos de sociedades:

#### **A) La Sociedad Anónima, S.A.**

Debe tener un mínimo de dos accionistas sin un máximo estipulado, pero esta figura suele usarse para negocios con grandes inversiones de parte de los socios. La división de acciones se define de la misma forma que las S.A.C., y también debes inscribir tus acciones en el Registro Público del Mercado de Valores. Aquí sí es obligatorio que establezcas la Junta General de Accionistas, la Gerencia y el Directorio (**Pymex, 2017**).

#### **B) Sociedad Anónima Cerrada (SAC)**

También puede tener entre dos y 20 accionistas. Sin embargo, aquí debes establecer dos órganos empresariales: Junta General de Accionistas y Gerencia. Opcionalmente puedes establecer un Directorio. El capital se define por los aportes de dinero o bienes de cada socio, en base a ello determinarás la distribución de las acciones de la empresa. Recuerda que las acciones debes llevarlas en el Registro de Matrícula de Acciones. Puedes usar esta denominación si tu negocio es pequeño, familiar o mediano (**Pymex, 2017**).

#### **C) Sociedad Anónima Abierta (SAA)**

Según **Pymex (2017)**:

- El número mínimo de socios es 750.
- Sus socios tienen responsabilidad limitada.
- Su capital social está basado en acciones.
- Tiene como objetivo una inversión rentable por lo tanto la transacción de sus acciones está abierta al mercado bursátil.
- Sus acciones deberán estar inscritas en el Mercado de Valores. Las acciones y su comercialización estará vigilada por CONASEV.

#### **D) Sociedad comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.)**

Tiene entre dos y 20 socios. La S.R.L. suele usarse cuando se trata de negocios pequeños y familiares. La participación de cada socio está definida por el porcentaje de capital que cada uno pone, y esto debes especificarlo al inscribir tu empresa en Registros Públicos (**Pymex, 2017**).

#### **E) La Sociedad En Comandita Simple**

- Es la sociedad personalista, es decir, depende de las condiciones personales de sus socios colectivos como comanditarios.
- 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. No es un tipo de sociedad muy usada ya que las participaciones no pueden transferirse en el mercado de valores.

Existen dos socios, en donde el primero es denominado “los socios comanditarios” y se señala 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; y el segundo, denominado “los socios colectivos”, el cual, son los que actúan como administradores y tienen responsabilidad solidaria e ilimitada (**Pymex, 2017**).

#### **F) La Sociedad En Comandita Por Acciones**

- 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.
- Sus accionistas tienen una aportación y participación. Pueden participar de la función gestora (**Resultado Legal.com, s.f.**).

### **G) La Sociedad Civil**

Está conformada por una organización de individuos que mediante el ejercicio de una profesión, oficio o práctica, tienen como fin obtener una ganancia de las actividades que realizan. En este tipo de Sociedad prima la experiencia profesional, las habilidades o el renombre. Por ejemplo: suelen formarse en el caso de estudios de abogados y contadores. La confianza, es un elemento importante en la Sociedad Civil. La Sociedad Civil está conformada por la: Sociedad Civil Ordinaria y la Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada (**Resultado Legal.com, s.f.**).

### **H) La Sociedad Civil Ordinaria**

- Se constituye persiguiendo un fin común de carácter económico que se ejerce mediante una profesión, oficio u otro tipo de actividad.
- Cuenta con dos socios como mínimo y no existe un límite máximo.
- En este tipo de sociedad prima el elemento personal sobre el capital.
- Hay dos tipos de elementos que la caracterizan: el elemento personal que significa la confianza, la cualidad personal a fin de obtener una ganancia.
- 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 (**Resultado Legal.com, s.f.**).

### **I) La Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, S. Civil de RL**

- Tiene un número máximo de treinta socios.
- Los socios no responden de manera solidaria, es decir, personal por las obligaciones sociales. Está limitado el aporte.
- La Ley establece que es obligatorio que se incluya el nombre o nombres de algunos de los socios (**Pymex, 2017**).

## **J) Sociedad colectiva, SC**

- Los socios son responsables de manera ilimitada y solidariamente por las obligaciones de la sociedad. No es muy común su uso en la actualidad.
- El número de socios mínimo es de dos y no existe un límite máximo.
- En este tipo de sociedad, los socios son seleccionados por sus calidades personales y realizarán operaciones de comercio durante el tiempo que consideren conveniente. En este tipo de sociedad predomina la confianza.
- El capital social está basado en participaciones que no constituyen títulos valores.
- Tiene un plazo fijo de duración. (**Resultado Legal.com, s.f.**)

## **K) Empresa individual de responsabilidad limitada, E.I.R.L**

Está constituida por una sola persona. En este caso figura como dueño y gerente de la empresa, y como el único aportante de dinero y bienes muebles e inmuebles (**Pymex, 2017**).

### **2.2.3.2 Clasificación de las empresas:**

**Fernández (2008)**, señala que las empresas se clasifican de la siguiente manera:

**a. Según su actividad:** Que dentro del cual está; las **Agropecuarias** y son aquellas que producen bienes agrícolas y pecuarios en grandes cantidades. Son las empresas que proporcionan materia prima a otras industrias, por ejemplo, pesca, agricultura, caza, explotación de bosques, etc, ejemplos: granjas avícolas, porcícolas, invernaderos, haciendas de producción agrícola, ganadería intensiva de bovinos, entre otras; las **Mineras** que son las que tienen como objetivo principal la explotación de los recursos del suelo, así tenemos a las siguientes: empresas de petróleos, auríferas, de piedras preciosas, y de otros minerales, en nuestra región encontramos la mina de mármol; las **Industriales**, que vienen a ser las que se



dedican a transformar la materia prima en productos terminados, estas se dedican a la producción de bienes, mediante la transformación de la materia prima a través de los procesos de fabricación, algunos ejemplos tenemos a las fábricas de telas, fábricas de camisas, fábricas de muebles, fábricas de calzado, fábrica de pulpas, mermeladas y encurtidos; las **Comerciales**, y son las empresas que se dedican a la compra y venta de productos terminados, tales como almacenes, librerías, farmacias, supermercados; y por último el **De servicios**, que son las que buscan prestar un servicio para satisfacer las necesidades de la comunidad, por ejemplo: Servicios en salud, en educación, transporte, recreación, servicios públicos, seguros, y otros servicios. Una empresa dedicada a la aviación, un centro de salud, una universidad, una funeraria, una odontología, entre otras.

**b. Según la propiedad:** Pueden ser; **las privadas**, que son las empresas que para su constitución y funcionamiento necesitan aportes de personas particulares, por ejemplo: un centro educativo, un supermercado propiedad de una familia, un taller de carros, una fábrica de ropa, una empresa de lácteos; las **oficiales o Públicas**, que vienen a ser las empresas que para su funcionamiento reciben aportes del Estado, por ejemplos: Hospitales Departamentales, Colegios Nacionales; y por último el **de economía mixta**, que son las empresas que reciben aportes de los particulares y del Estado. Ejemplos: Una Universidad Semi Oficial.

**c. Según su tamaño:**

- **Microempresa:** Posee menos de 10 trabajadores.
- **Pequeña empresa:** Es la que maneja escaso capital. Su contabilidad es sencilla, cuenta con menos de 50 empleados trabajando en la empresa y cubre una parte del mercado local o regional.
- **Mediana empresa:** En este tipo de empresa puede observarse una mayor especialización de la producción o trabajo, en consecuencia el número de empleados es mayor que el anterior, tiene de 50 a 250 empleados laborando, la inversión y los rendimientos obtenidos ya son considerables, su información contable es amplia y su producto solamente llega al ámbito nacional.

- **Gran empresa:** Es la de mayor organización, posee personal técnico, profesional y especializado para cada actividad, las inversiones y rendimientos son de mayor cuantía. Tiene más de 250 empleados, y su producto abarca el mercado internacional. Ejemplos: Coca-cola, Sofasa, Carvajal, Microsoft (**Mateus, s.f.**).

#### **d. De acuerdo con el número de propietarios.**

- **Individuales:** Se denominan también empresas unitarias o de propietario único. En ellas, aunque una persona es la dueña, la actividad de la empresa se extiende a más personas, quienes pueden ser familiares o empleados particulares.
- **Unipersonales:** Es la persona natural o jurídica, que, reuniendo las calidades jurídicas para ejercer el comercio, destina parte de sus activos para una o varias actividades de carácter mercantil. La empresa unipersonal una vez inscrita en el registro mercantil forma una persona jurídica (**Mateus, s.f.**).

#### **2.2.4 Teoría de las micro y pequeñas empresas**

**Según la Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (2003), en el artículo 2°** define a la MYPES como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante de tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas. Asimismo en el **artículo n° 03** establece que las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

**a) El número total de trabajadores:**

- La microempresa abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.
- La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores inclusive (**Ley N° 28015, 2003**).

**b) Niveles de ventas anuales:**

- **La microempresa:** hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias UIT.
- **-La pequeña empresa:** a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias - UIT (**Ley N° 28015, 2003**)

Según **Ley N° 30056, Ley del Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial (2013)**, en el artículo 11° establece que las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

- **Microempresa:** ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- **Pequeña empresa:** ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- **Mediana empresa:** ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

**2.2.5 Teoría de los sectores:**

**2.2.5.1 Los sectores económicos o productivos:**

Según **Barneto (2016)**, las actividades económicas de producción y distribución de bienes y servicios son muy diversas y las realizan las empresas o el sector público. Dada la gran variedad de las mismas tradicionalmente se han agrupado en tres categorías o sectores económicos:

**1. Sector primario**, que comprende aquellas actividades relacionadas directamente con los recursos naturales sin que éstos se transformen, dedicadas solamente al desarrollo de los mismos. Incluye la agricultura, la ganadería, la pesca, la minería, etc.

**2. Sector secundario o industrial**, que abarca todas las actividades que transforman físicamente las materias primas o bienes en otros más aptos para el consumo. Estas actividades fabriles son muy diversas: energía, textil, metal, maquinaria, química, electrónica, automóvil, y un largo etcétera. La clasificación tradicional incluye la construcción, pero debido a la gran importancia de esta industria y a sus particularidades, con frecuencia se la considera de manera independiente (**Barneto, 2016**)

**3. Sector terciario o de servicios**, que engloba al resto de actividades no incluidas en las categorías anteriores, caracterizadas por proporcionar la prestación de servicios, y no bienes tangibles: comercio, enseñanza, sanidad, transporte, comunicaciones, turismo, banca, Etc. (**Barneto, 2016**).

#### **2.2.6 Descripción de la empresa del caso de estudio:**

Datos de la empresa

##### **Información general**

###### **1. Razón social**

“Perno Centro Lumaby E.I.R.L”.

###### **Nombre comercial**

““Perno Centro Lumaby E.I.R.L””.

###### **R.U.C**

20445272435

###### **Código CIU**

Actividad económica Principal

- 52348 – Vta. Min. Artículos de Ferretería.

## **2. Domicilio fiscal**

Av. José Pardo N° 1193 P.J. Pueblo Libre

### **Departamento/ Provincia/ Distrito:**

Ancash - Santa - Chimbote.

## **3. Representante Legal**

### **Apellidos y Nombres**

Rodriguez Vega Mirian Maruja

### **Cargo:**

Gerente General

### **DNI:**

32856688

### **Fecha desde:**

11/04/2002

### **a) Breve reseña histórica**

**Perno Centro Lumaby E.I.R.I**, es una empresa privada, que regula sus actividades por lo dispuesto en la Ley General de Sociedades, y demás dispositivos que le son aplicables en razón a su naturaleza jurídica.

Esta sociedad fue conformada por 01 socia que reside en la ciudad de Chimbote, quien se llama: Rodriguez Vega Mirian Maruja identificada con DNI N° 32856688.

La empresa fue creada según escritura pública el 20 de febrero de 2012, con capital social de S/9,500.00 (nueve mil quinientos y 00/100 nuevos soles) representado por un valor nominal de S/1.00 cada una suscrita y pagada, designando como representante legal a la Sra. Rodriguez Vega Mirian Maruja.

## **b) Objetivos de la empresa:**

- Alcanzar la fidelidad de nuestros clientes y colaboradores en un entorno laboral que permita un desarrollo eficiente.
- Crecer como empresa a través de la comercialización de materiales para la construcción y acabados.
- Ofrecer materiales con precios accesibles y económicos.
- Ampliar su cobertura a nivel nacional.
- Cumplir con las disposiciones, políticas y procedimientos internos y externos.
- Trabajar por la satisfacción de nuestros clientes.
- Respetar a nuestros clientes, proveedores, colaboradores y la sociedad en general.

## **c) Misión**

Tenemos un compromiso total a la filosofía de situar al cliente en el lugar más importante y ser consistentemente superiores a nuestra competencia en cumplir sus expectativas, así como de satisfacer en lo posible sus necesidades en el ámbito ferretero.

## **d) Visión:**

Queremos posicionar a nuestra ferretería un mercado a nivel nacional siendo reconocidos como comercializadores y distribuidores, de alto prestigio y confiabilidad, herramientas para el campo y ferretería en general, con un alto grado de responsabilidad social, comercial, legal y apoyados por personal comprometido y competente que nos garantiza solidez y desarrollo sostenible.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definición de financiamiento:**

**Pérez & Campillo (2009)** establecen que el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura

indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

#### **Definiciones de entidades del sistema financiero:**

- **Empresa bancaria:** es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, 43 su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.
- **Empresa financiera:** es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.
- **Caja Rural de Ahorro y Crédito:** es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural.
- **Caja Municipal de Ahorro y Crédito:** es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas.
- **Caja Municipal de Crédito Popular:** es aquella especializada en otorgar crédito pignoraticio al público en general, encontrándose también para efectuar operaciones y pasivas con los respectivos Concejos Provinciales y Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos Concejos y empresas.
- **Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa:** EDPYME: es aquella cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa.
- **Empresa de arrendamiento financiero:** cuya especialidad consiste en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un valor predeterminado.

- **Empresa de Factoring:** cuya especialidad consiste en la adquisición de facturas conformadas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda.
- **Empresa afianzadora y de garantías:** cuya especialidad consiste en otorgar afianzamientos para garantizar a personas naturales o jurídicas ante otras empresas del sistema financiero o ante empresas del extranjero, en operaciones vinculadas con el comercio exterior;
- **Empresa de servicios fiduciarios:** cuya especialidad consiste en actuar como fiduciario en la administración de patrimonios autónomos fiduciarios, o en el cumplimiento de encargos fiduciarios de cualquier naturaleza.
- **Cooperativas de Ahorro y Crédito:** autorizadas a captar recursos del público y pueden operar con recursos del público, entendiéndose por tal a las personas ajenas a sus accionistas, si adoptan la forma jurídica de sociedades cooperativas con acciones (ASBANIC, *s.f.*).

### 2.3.2 Definiciones de tasas de interés:

En el ámbito de la economía y las finanzas, el concepto de interés hace referencia al costo que tiene un crédito o bien a la rentabilidad de los ahorros. Se trata de un término que, por lo tanto, permite describir al provecho, utilidad, valor o la ganancia de una determinada cosa o actividad (Prezi, 2014). La noción de tasa de interés, por su parte, hace foco en el porcentaje al que se invierte un capital en un determinado periodo de tiempo. Podría decirse que la tasa de interés es el precio que tiene el dinero que se abona o se percibe para pedirlo o cederlo en préstamo en un momento en particular.

La tasa de interés puede ser de carácter fijo (se mantiene estable mientras dura la inversión o se devuelve el préstamo) o variable (se actualiza, por lo general, de manera mensual, para adaptarse a la inflación, la variación del tipo de cambio y otras variables) (Pérez & Merino, 2009).



### **2.3.3 Definiciones de Mypes:**

Se define a las Mypes, como unidades económicas conformadas de 2 a 9 trabajadores (asalariados o no), en la que se incluye al empleador (o dueño) así como al trabajador independiente que emplea TFNR, como a los TFNR dentro de las unidades empresariales donde laboran. Además, se ha tomado al “nivel de ingresos” por ventas como variable relevante para la clasificación de las mismas. Así, habrían tres tipos de microempresas: de sobrevivencia, de tipo medio o de promoción, y de desarrollo. En base a esta clasificación de microempresas, se realizó un ejercicio de aplicación en cinco distritos de Lima Sur, en base a la Encuesta de Hogares Especializada de Niveles de Empleo del 2006. Los resultados mostraron la existencia de 52 111 microempresas, siendo en su mayoría de sobrevivencia (82,2%), seguidas de las de tipo medio (16,7%), y sólo el 1,1% de desarrollo. Además, la gran mayoría de microempresas estaban conformadas de 2 a 4 trabajadores (90,3%), y tenían ganancias netas mensuales por debajo de los S/. 2 000 (**Ministerio de trabajo y promoción de empleo, 2006**).

Para las pequeñas y medianas empresas son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado de comercio, quedando prácticamente excluidas del mercado industrial por las grandes inversiones necesarias y por las limitaciones que impone la legislación en cuanto al volumen de negocio y de personal, los cuales si son superados convierten, por ley, a una microempresa en una pequeña empresa, o una mediana empresa se convierte automáticamente en una gran empresa. Por todo ello una pyme nunca podrá superar ciertas ventas anuales o una cantidad de personal. (**Álvarez & Durán 2009**).

Las Mypes representan un conjunto de 2.5 millones de micro y pequeños empresarios formales e informales que realizan actividades de desarrollo de la capacidad humana, dando oportunidades de empleo a los grandes sectores de la población para así combatir la pobreza. Las Mypes están obligadas a emitir comprobantes de pago. El ministerio de Economía y Finanzas constituyó el programa Especial de Apoyo Financiero a la Microempresa y Pequeña Empresa del Banco de la Nación. Según la Asociación de Pequeños y Medianos Industriales del Perú

(APEMIPE), se espera que este programa financie a más de 100 mil microempresas y pequeñas empresas en el país **(Rodríguez, 2012)**.

### **2.3.3 Definición de sector comercio**

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. Éste se desarrolla en un ámbito de ferias, muestras y mercados, cuya actividad tiende a exhibir el producto terminado y a favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización. Ésta actividad es tan antigua como la humanidad, surgió cuando algunas personas producían más de lo que necesitaban; sin embargo, carecían de otros productos básicos. El comercio interno, es el intercambio dentro de un país y puede ser local y regional **(ConceptoDefinición.De, 2011)**.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Diseño de investigación**

El diseño de la investigación fue: No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.

#### **3.2 Población y muestra**

##### **3.2.1 Población**

Dado que la investigación fue bibliográfica - documental y de caso, no hubo población.

##### **3.2.2 Muestra**

Dado que la investigación fue bibliográfica- documental y de caso, no hubo muestra.

#### **3.3 Definición y operacionalización de las variables**

Dado que la investigación fue bibliográfica- documental y de caso, no aplicó.

#### **3.4 Técnicas e instrumentos**

##### **3.4.1 Técnicas**

En el recojo de la información para lograr el objetivo específico 1 se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica documental y para lograr el objetivo específico 2 se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad; finalmente, para cumplir con los resultados de objetivo específico 3 se utilizó la técnica de análisis comparativo.

##### **3.4.2 Instrumentos**

En el recojo de la información para lograr el objetivo específico 1 se utilizó el instrumento de fichas bibliográficas y para el objetivo 2 se utilizó un cuestionario de preguntas cerradas; finalmente, para cumplir con los resultados del objetivo específico 3 se utilizó como instrumentos los cuadros 01 y 02 de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

### **3.5 Plan de análisis**

La información recogida tanto a nivel - bibliográfico documental y de caso, fue organizada, estructurada y analizada en función de los objetivos específicos de la investigación.

- Para lograr el objetivo específico 1 se utilizó la revisión bibliográfica pertinente teniendo como instrumentos las fichas bibliográficas, las mismas que posteriormente generó los antecedentes y resultados.
- Para lograr el objetivo específico 2 se utilizó un cuestionario de preguntas cerradas el mismo que se aplicó al gerente o dueño de la empresa del caso.
- Finalmente, para lograr el objetivo específico 3, se hizo un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y el objetivo específico 2.

### **3.6 Matriz de consistencia**

Ver anexo 01.

### **3.7 Principios éticos**

Dado que la investigación fue bibliográfica- documental y de caso, no aplicó.

## IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 4.1 Resultados:

**4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2015.

**CUADRO 01**

AUTOR(ES)	RESULTADOS
<b>Kong &amp; Moreno (2014)</b>	Establecen que, las fuentes de financiamiento ya sea por un ahorro personal o por participación de entidades financieras en el distrito San José de Lambayeque han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las Mypes, gracias a que dichas fuentes les ha permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsando a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.
<b>Ubillus (2013)</b>	Sostiene que, el 100% de los administradores obtuvieron el financiamiento de entidades financieras, el 50% si están conformes con las tasas de interés y el resto no lo está; el 50% lo invirtió en mercadería, el 33% en activos y el 16.67% en mejorar su local.

- Camarena (2011)** Afirma que, en el año 2009 el 90% de su financiamiento lo obtuvieron de terceros, con altos intereses y a corto plazo, mientras que en el año 2010 fue de 78% lo obtuvieron de usureros con altos intereses a corto plazo, y que en los dos años, el 78% dijo que lo invirtieron en capital de trabajo.
- Silupu (2008)** Establece que, la oferta crediticia orientada a las Mypes en este país es limitada, por el mayor riesgo crediticio que presenta este sector, donde la tasa de interés que se cobra son superiores al promedio de mercado, lo que impide su crecimiento y desarrollo.
- Inga (2006)** Sostiene que, las Mypes tienen la dificultad de acceso a los servicios financieros, entre estas razones están: el bajo monto de crédito demandado, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera confiable y la escasez de garantías reales aceptables.
- Vargas (2005)** Afirma que, la limitación al acceso de financiamiento de las medianas empresas tienden a financiarse con fondos propios, a través de la reinversión de utilidades y aportes de los socios, lo cual restringe su crecimiento.
- Tantas (2010)** Establece que, el 100% de las Mypes encuestadas recibieron crédito del sistema

bancario, siendo el 100% de los bancos Continental BBVA y BCP (sistema bancario) cobró una tasa de interés mensual por los créditos que otorgó de 1,5% y 3,5% mensuales, el 33,3% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 66,7% en capital de trabajo.

**Lezama (2010)**

Afirma que, el 60% de las Mypes recibieron crédito del sistema bancario, mientras que el restante; es decir, el otro 40% recibió crédito del sistema no bancario. Asimismo, el 75% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en mejoramiento y ampliación del local y en activos fijos, respectivamente, y el 62.5% dijo que utilizaron los créditos recibidos como capital de trabajo.

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales y locales de la presente investigación.

**4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa “Perno Centro Lumaby E. I. R. L.” de Chimbote, 2015.

**CUADRO 02**

ÍTEMS (PREGUNTAS)	SÍ	NO
¿Cuál es el tipo de financiamiento para su empresa?	X	
¿Solicito crédito para su empresa?	X	
¿Recibió el crédito solicitado para su empresa?	X	
¿Los intereses pagados fueron altos por ser una MYPE informal?	X	
¿Está conforme con la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?		X
¿El préstamo que obtuvo contribuyó a la solución de problemas de liquidez de su empresa. Es decir, le alcanzó para el cumplimiento de sus deudas y obligaciones?	X	
¿Ud. cree que el préstamo obtenido ayuda a que su empresa pueda abrirse a nuevos mercados?		X
¿Al momento de solicitar el crédito le pidieron algún documento de propiedad como garantía?	X	
¿El crédito obtenido fue invertido en mercadería?	X	
¿El préstamo que obtuvo fue como perona natural?		X

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso de estudio.



**4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas el sector comercio del Perú y de la empresa “Perno Centro Lumaby E. I. R. L.” de Chimbote, 2015.

**CUADRO 03**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
Forma de financiamiento	Afirma que, el 60% de las Mypes recibieron crédito del sistema bancario, mientras que el restante; es decir, el otro 40% recibió crédito del sistema bancario (usureros y terceros) ( <b>Lezama, 2010</b> ).	El dueño de la Mype del caso de estudio afirma que, los créditos obtenidos fueron mediante terceros no bancarios, debido al temor de no cumplir con sus obligaciones ante las entidades financieras.	<b>No coinciden</b>
Qué tasa de interés mensual pagó	Establece que, la oferta crediticia orientada a las Mypes en este país es limitada, por el mayor riesgo crediticio que presenta este sector, donde la tasa de interés que se cobra son superiores al	El dueño de la Mype del caso de estudio manifestó que, la tasa de interés que cobraron fueron muy altas por haber sacado como persona natural, lo cual le impide al crecimiento de su entidad.	<b>Sí coinciden</b>

promedio de mercado, lo que impide su crecimiento y desarrollo (**Silup, 2008**).

<p>El financiamiento ayuda con el problema de liquidez a la MYPE</p>	<p>El financiamiento ha influenciado de manera positiva en las Mypes ya que les permite mejorar sus inversiones de capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsando de esta manera su productividad como el aumento de sus ingresos (<b>Kong &amp; Moreno, 2014</b>).</p>	<p>El dueño de la Mype del caso de estudio afirma que, el préstamo que obtuvo si le ayudó con su problema de liquidez, asimismo cumplir con sus deudas y obligaciones y poder contar con una mayor rentabilidad.</p>	<p><b>Sí coinciden</b></p>
--	---	--	----------------------------

<p>Garantías del crédito</p>	<p>Afirma que las Mypes tienen la dificultad de acceso a los servicios financieros, entre estas razones están: El bajo monto de crédito demandado, la informalidad en la que la mayoría</p>	<p>El dueño de la Mype del caso de estudio manifiesta que al momento de solicitar el credito, le pidieron que dejara una garantía de caso contrario el crédito no se le otorgaría.</p>	<p><b>Sí coinciden</b></p>
------------------------------	---	--	----------------------------

opera, la falta de información financiera confiable, y la escasez de garantías reales aceptables (Inga, 2006).

En qué fue invertido el crédito financiero	El 33,3% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 66,7% en capital de trabajo (Tantas, 2010).	El dueño de la Mype manifiesta que, el financiamiento otorgado lo invirtió en capital de trabajo; es decir, que lo invirtió en la compra de mercaderías.	<b>Sí Coinciden</b>
--	---	--	---------------------

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

## 4.2 Análisis de resultados:

### 4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

**Kong & Moreno (2014), Camarena (2011), Silupu (2008), Inga (2006), Vargas (2005), Tantas (2010) y Lezama (2010)** establecen que, las ofertas crediticias orientadas a las MYPEs en el país son muy limitadas, por el riesgo crediticio que presenta este sector, donde la tasa de interés que se cobra son superiores al promedio de mercado, lo que impide su crecimiento y desarrollo. Estos resultados coinciden con los resultados de los antecedentes internacionales de: **Veleceta (2013), Álvaro (2013), Bárcena, Prado, Cimoli y Pérez (2013), Aladro, Ceroni & Montero (2011), Ferraro, Goldstein, Zuleta y Garrido (2011) y Taveras (2005)** quienes sostienen que, la baja solicitud de créditos bancarios y la insuficiencia de garantías y

las altas tasas de interés reducen el financiamiento , aunque también inciden en este comportamiento, la disponibilidad de recursos propios y las dificultades asociadas a los trámites burocráticos. También, estos resultados coinciden con lo que establecen los autores de las bases teóricas de **García (2008)**, **PymEX (2016)**, **ASBANC (2013)** y **Fernández (2008)** quienes establecen que, el financiamiento de las Mypes es muy escaso; además, de las altas tasas de interés que las entidades financieras y no financieras aplican, ya que no son sujetos de crédito; porque si estos micro empresarios quisieran un préstamo, necesitarían un aval o una garantía para poder acceder a un préstamo.

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

Según la entrevista a profundidad aplicada al dueño de la empresa del caso de estudio, sostiene que el financiamiento que obtuvo su empresa fue de terceros, y aunque al principio le costó mucho obtener un préstamo, el primer préstamo que obtuvo fue mediante una garantía, los intereses pagados del préstamo que obtuvo fue alto. Estos resultados coinciden con los resultados de los autores internacionales **Velecela (2013)**, **Álvaro (2013)**, **Ferraro, Goldstein, Zuleta y Garrido (2011)** y **Taveras (2005)** quienes manifiestan que, la falta de financiamiento se debe a que los intereses son muy altos, además de que necesitan de una garantía para poder acceder a ello. También, estos resultados coinciden con lo que establecen los autores de las bases teóricas de **García (2008)**, **Pymex (2016)**, **ASBANC (2013)** y **Fernández (2008)** quienes establecen que, el financiamiento de las Mypes es muy escaso, además de las altas tasas de interés, si estos micro empresarios quisieran un préstamo necesitarían un aval o una garantía para poder acceder a un préstamo.

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

Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y del caso de estudio objetivo específico 2 si coinciden; ya que tanto **Silupu (2008)**, **Kong & Moreno (2014)**, **Inga (2006)**, **Tantas (2010)** como el dueño de la empresa del caso en estudio, afirman que, los créditos obtenidos fueron mediante terceros no bancarios, que la tasas de interes son muy altas e ilimitada para su sector, así mismo el financiamiento obtenido le ayudó con su problema de liquidez ya que le permitio

afrontar sus deudas y obligaciones, por otro lado establecen que tienen dificultades a los servicios financieros ya que no cuentan con garantías reales, por ultimo manifestaron que el crédito obtenido lo invirtieron en capital de trabajo, compra de mercadería, activos fijos y ampliación de local. Este resultado es contradictorio a lo que establece **Lezama (2010)** quien señala que el 60% de las Mypes recibieron crédito del sistema bancario, mientras que el restante; es decir, el otro 40% recibió crédito del sistema no bancario (usureros y terceros).

## **V. CONCLUSIONES**

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

Según los antecedentes revisados, se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú son: que recurren a financiamiento de terceros fundamentalmente, siendo de corto plazo, lo invierten en compra de mercadería y en ampliación de sus locales; asimismo, las tasas de interés que pagan son muy altas, lo que impide su crecimiento y desarrollo económico.

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

De la entrevista a profundidad aplicado al dueño de la empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L”, la cual constó de 10 preguntas efectuadas sobre el financiamiento 7 han sido SI y 3 NO, haciendo un porcentaje de 70% y 30% respectivamente. Esto significa que, el financiamiento obtenido fue de terceros, las tasas de intereses fueron altas; por otra parte, el crédito obtenido le ayudo a solucionar su problema de liquidez; sin embargo, le solicitaron una garantía para su debida obtención, el cual fue invertido en mercadería y capital de trabajo.

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

Respecto a la comparación de los resultados específicos 1 y 2 se pudo observar que: si coinciden en los siguientes elementos de comparación: las tasas de interes mensual, el problema de liquidez, garantía para la obtención de un crédito y en qué fue invertido el credito financiero. Sin embargo, no coinciden, en la forma de financiamiento. Por lo tanto, se concluye que el dueño de la empresa del caso de estudio se debería de capacitar o buscar asesoría en cuanto a las diversas formas de financiamiento.

### **5.4 Conclusión general:**

De la observacion de los resultados y análisis de los resultados se concluye que, la mayoría de las Mypes comerciales del Perú y la empresa del caso de estudio no coinciden en las formas de financiamiento, por lo cual se pude decir que hay

muchas Mypes que recurren a entidades bancarias, pero en el caso de la empresa de estudio recurre a entidades no bancarias sometiéndose a altas tasas de interes siendo estas a corto plazo, lo cual no le permite invertir en activos fijos. Por lo tanto, se recomienda al dueño de la empresa que se acerque a las diferentes entidades bancaria a consultar o asesorarse sobre las diferentes modalidades de crédito que éstas brindan, con la finalidad de conocer las diversasa alternativas que ofrece el sistema bancario; y así poder solicitar los créditos más apropiados a su realidad y perspectivas de desarrollo.

## VI. ASPECTO COMPLEMENTARIOS

### 6.1 Referencias bibliográficas:

1. Aladro, S.; Ceroni, C. y Montero, E. (2011). *Financiamiento en la MIPyMEs; Análisis de caso práctico*. Universidad de Chile. Recuperado de: [http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro\\_v/pdfAmont/ec-aladro\\_v.pdf](http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf).
2. Alvarado, E. (2012). *Financiamiento a largo plazo*. Recuperado de: [http://www.ejemplode.com/59-finanzas/2356-ejemplo\\_de\\_financiamiento\\_a\\_largo\\_plazo.html](http://www.ejemplode.com/59-finanzas/2356-ejemplo_de_financiamiento_a_largo_plazo.html).
3. Álvaro, A. (2013). “*Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*”. Recuperado de: [http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_\\_\\_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo___.pdf?sequence=3).
4. Álvarez, M. & Durán, J. (2009). *Una contribución a la mejora de los sistemas de información y el desarrollo de las políticas públicas*. Recuperado de: [www.cepal.org/comercio/publicaciones/xml/8/38988/Manual\\_Micro\\_Pequeña\\_Mediana\\_Empresa\\_TIC\\_politicas\\_publicas.pdf](http://www.cepal.org/comercio/publicaciones/xml/8/38988/Manual_Micro_Pequeña_Mediana_Empresa_TIC_politicas_publicas.pdf).
5. ASBANIC (s.f). *Asociación de Bancos del Perú*. Recuperado de: <http://www.asbanc.com.pe/educacionfinanciera.htm>.
6. ASBANC (2013). *Costo del crédito bancario vs. Crédito informal*. Recuperado de: [http://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/ESTUDIO%20CREDITO%20FORMAL%20VS%20%20INFORMAL\\_20131022090301349.pdf](http://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/ESTUDIO%20CREDITO%20FORMAL%20VS%20%20INFORMAL_20131022090301349.pdf).
7. Barneto, M. (2016). *Los sectores económicos*. Recuperado de: <https://sites.google.com/site/economia20parabachillerato/temario/tema-2-los-agentes-y-los-sistemas-economicos/3-los-sectores-economicos>.
8. Bárcena, A., et al. (2013). *Como mejorar la competitividad de las pymes en la Unión Europea y América latina y el Caribe*, España. Recuperado de: <http://www.unachi.ac.pa/assets/descargas/curriculum/ComoMejorarCompPYMES.pdf>.



9. Banco Central de Reserva del Perú - BCRP. (s.f.). Recuperado de: <http://www.bcrp.gob.pe/sobre-el-bcrp.html>.
10. BCRP (2006). *Qué es la tasa de interés*. Recuperado de: <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2006/Concurso-Escolar-2006-Material-4.pdf>.
11. Banco de la Nación. (s.f.). Recuperado de: <http://www.bn.com.pe/nosotros/mision-vision-valores.asp>.
12. Banca Comercial. (s.f.). Recuperado de: <https://www.cuscooperu.com/es/informacion-util/economia-y-moneda/banca-comercial>.
13. Briceño, A. (2000). *Formas y fuentes de Financiamiento a corto y largo plazo*. Venezuela: Facultad de Ciencias Administrativas.
14. Camarena, P. J. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010*. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000024716>.
15. ConceptoDefinición.De. (2011). *Definición de Comercio*. Obtenido de: <http://conceptodefinicion.de/comercio/>.
16. Cifuentes, A. (2013). *Importancia del estudio del financiamiento para las empresas*. Recuperado de: <http://www.gestiopolis.com/importancia-del-estudio-del-financiamiento-para-las-empresas/>.
17. Club Planeta. (2014). *Financiamiento a corto plazo*. Obtenido de: [http://www.trabajo.com.mx/financiamientos\\_a\\_corto\\_plazo.htm](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm).
18. Conexión Esan. (2016). *La importancia de los mercados financieros para el crecimiento empresarial*. Recuperado de: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/04/la-importancia-de-los-mercados-financieros-para-el-crecimiento-empresarial/>.
19. Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores - CONASEV. (s.f.). Recuperado de: <https://www.osiptel.gob.pe/categoria/comision-nacional-supervisora-de-empresas-y-valores-conasev>.

20. Course Hero. (s.f.). *Tipos de Financiamiento*. Recuperado de: <https://www.coursehero.com/file/p195g9e/Entre-los-diferentes-tipos-de-financiamiento-informal-tenemos-a-Pr%C3%A9stamos-de/>
21. Dávila, W. (2014). *Tipos de sociedades en el Perú*. Recuperado de: <http://resultadolegal.com/tipos-de-sociedades-en-peru/>.
22. Emunet.net. (2010). Importancia del financiamiento y las variables que lo afectan. Recuperado de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20FINANCIAMIENTO%20Y%20LAS%20VARIABLES%20QUE%20LO%20AFECTAN.htm>.
23. Fernández, A. & Obregón, M. (2008). *A mayor Informalidad – Menor Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de los Comerciantes de la Parada Quillcay - Huaraz*. Recuperado de: Huaraz Servicio de Publicaciones e Intercambio de la Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo.
24. Ferraro, C., et al. (2011). *El financiamiento a las pymes en América Latina, Santiago de Chile, publicado por la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID)*. Recuperado de: <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37214639>.
25. Flores, R. (2004). *“Metodología de gestión para las micros, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana”*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
26. García, P. (2008). *Capítulo II Importancia del Financiamiento y las variables que lo afectan*. Recuperado de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20FINANCIAMIENTO%20Y%20LAS%20VARIABLES%20QUE%20LO%20AFECTAN.htm>.
27. Gómez, D. (2012). *Tasa de interés efectiva y nominal*. Recuperado de: <http://www.finanzasenlinea.net/2012/04/tasa-de-interes-efectiva-y-nominal.html>.
28. Hermosa, J. (2006) *“Pequeña Empresa en América Latina”*. Segunda Edición. Lima: Congreso de la República.
29. Inga, Q. M. (2006). *El mercado de crédito para las Micro y Pequeñas Empresas, en el distrito de Trujillo de la Región la Libertad*. Recuperado de:

[http://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1322/ECO\\_027.pdf?sequence=1](http://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1322/ECO_027.pdf?sequence=1)

30. Finanzas En Línea.net. (2012). *Tasa de Interés Efectiva y Nominal*. Recuperado de: <http://www.finanzasenlinea.net/2012/04/tasa-de-interes-efectiva-y-nominal.html>
31. Fundación Romero (2012). *Tipos de financiamiento*. Recuperado de: <http://aula.mass.pe/manual/tipos-de-financiamiento>.
32. Kong, R. J., & Moreno, Q. j. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012*. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
33. León, T. (2014). *Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas De Compra/Venta De Repuestos Automotrices, Chimbote*. Chimbote: Revista IN CRESCENDO.
34. Ley N° 28015. (2003). *Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa*. Lima: Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.
35. Ley N° 30056. (2013). *Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial*. Lima: Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.
36. Lezama M. (2010). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro servicios Xerográficos del distrito de nuevo Chimbote, periodo 2008-2009*. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019347>.
37. Morales C. (s.f.). *Clasificación de las empresas*. Recuperado de: [https://www.academia.edu/11381528/CLASIFICACION\\_DE\\_LAS\\_EMPRESAS](https://www.academia.edu/11381528/CLASIFICACION_DE_LAS_EMPRESAS).
38. Ministerio de trabajo y promoción de empleo (2006). *La micro empresa: una propuesta tipológica y ejercicio de aplicación en lima sur*. Recuperado de: [http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/bel/BEL\\_34.pdf](http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/bel/BEL_34.pdf).

39. Ministerio de Trabajo y Promoción de Empleo (2014). *Registro nacional de micro y pequeña empresa (Remype)*. Recuperado de: <http://www.trabajo.gob.pe/mostrarContenido.php?id=541&tip=9>.
40. Ministerio de la Producción (2012). *Directorio Nacional de Productos y Servicios Financieros para la Micro y Pequeña Empresa, Las Estadísticas de las Micro y pequeñas empresa*. Región costa Ancash. Recuperado de: [http://www.crecemype.pe/portal/mype/www/pdf/2012/enero/directorio\\_informacion\\_financiera\\_costa.pdf](http://www.crecemype.pe/portal/mype/www/pdf/2012/enero/directorio_informacion_financiera_costa.pdf).
41. Navarro, N. (2010). *Sistema Financiero*. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos82/el-sistema-financiero/el-sistema-financiero.shtml>.
42. Palacios, E. (s.f.). *Introducción al Sistema Financiero*. Recuperado de: <https://docs.google.com/presentation/d/1OwXx74hepz0G8L9ZTyJpWFKTVx4nkxdYvDDeTjCeOqo/edit#slide=id.i0>.
43. Pereyra, C. (2009). *El Sistema Financiero Peruano*. En *Konkretoypunto*. Recuperado de: <http://konkretoypunto.blogspot.pe/2009/04/el-sistema-financiero-peruano.html>.
44. Pérez L. & Campillo, F. (2009). *Financiamiento*. Recuperado de: [http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#\\_Toc54852237](http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237).
45. Pérez L. & Campillo, F. (2011). *Financiamiento*. Recuperado de: <http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>.
46. Pérez R. (2014). *Financiamiento a mediano plazo*. Recuperado de: <https://es.scribd.com/doc/234129275/Financiamiento-a-Plazo-Intermedio>.
47. Pérez, P. & Merino, M. (2009) *Definición de tasa de interés*. Recuperado de: <http://definicion.de/tasa-de-interes/>.
48. PimEX. (2017). *Conoce los 4 tipos de sociedades para constituir una empresa como persona jurídica*. Recuperado de: <https://pymex.pe/emprendedores/constitucion-y-formalizacion/conoce-los-4-tipos-de-sociedades-para-constituir-una-empresa-como-persona-juridica>.

49. Prezi, M. (2014). *Tipos de Financiamiento*. Recuperado de: <https://prezi.com/bwlssnmye6cw/tipos-de-financiamiento/>.
50. Quizlet. (s.f.). *Administración Financiera a Corto Plazo*. Recuperado de: <https://quizlet.com/79369493/c-administracion-financiera-a-corto-plazo-flash-cards/>.
51. Resultado Legal.com. (s.f.). *Tipos de Sociedades*. Recuperado de: <http://resultadolegal.com/tipos-de-sociedades/>.
52. Rodríguez, J. (2012). *Formalización de mypes*. Recuperado de <http://es.slideshare.net/Lordkoky/formalizacion-de-mypes>.
53. Roca, E. (2011). *Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES)*. Recuperado de: <file:///C:/Documents%20and%20Settings/Administrador/Mis%20documentos/Downloads/4126-15740-1-PB.pdf>.
54. Salazar, D. (s.f.). *El Sistema Financiero Peruano*. Recuperado de: [https://www.academia.edu/6225744/EL\\_SISTEMA\\_FINANCIERO\\_PERUANO](https://www.academia.edu/6225744/EL_SISTEMA_FINANCIERO_PERUANO).
55. SELA (2015). *Políticas Públicas de apoyo a las MIPYMES en América Latina y el Caribe. Reunión Regional sobre Políticas Públicas para la Promoción y Apoyo a las PYMES*. Cartagena, Colombia. Recuperado de: [http://www.sela.org/media/263287/politicas\\_publicas\\_de\\_apoyo\\_a\\_las\\_mipymes\\_en\\_alc.pdf](http://www.sela.org/media/263287/politicas_publicas_de_apoyo_a_las_mipymes_en_alc.pdf).
56. Silupu, G. (2008). *Fondos de capital riesgo: una alternativa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el Perú*. Recuperado de: [http://www.elcriterio.com/revista/ajoica/contenidos\\_1/silupu\\_n1.pdf](http://www.elcriterio.com/revista/ajoica/contenidos_1/silupu_n1.pdf).
57. Superintendencia de Banca y Seguro – SBS. (s.f.). Recuperado de: <https://www.sbs.gob.pe/>.
58. Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones – SAFP. (s.f.). Recuperado de: <http://www.sbs.gob.pe/principal/categoria/administradoras-de-fondos-de-pensiones/1738/c-1738>.

59. Tantas, L. (2010). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009*. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
60. Taveras, J. (2005). *Financiamiento Bancario. República Dominicana: Facultad de Ciencias Economicas UASD*.
61. Trabajo.com. (s.f.). *Financiamiento a corto plazo*. Recuperado de: [http://www.trabajo.com.mx/financiamientos\\_a\\_corto\\_plazo.htm](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm).
62. Ubillus, T. (2013) *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías del mercado modelo de la ciudad de Piura, periodo 2011*. Piura: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
63. Vargas, P. (2005). *El financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa en Lima Metropolitana*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
64. Velecela, N. (2013). *En su Tesis “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”*. (Tesis para optar el grado el Magister). Ecuador: Universidad de Cuenca.

## 6.2 Anexos:

### 6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia

<b>TÍTULO</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN</b>
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L de Chimbote, 2015.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L.” de Chimbote, 2015?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Perno Centro Lumaby E.I.R.L.” de Chimbote, 2015.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2015.</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L de Chimbote, 2015.</li> <li>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y la empresa Perno Centro Lumaby E.I.R.L de Chimbote, 2015.</li> </ol>	No experimental, cualitativo, descriptivo, bibliográfico, documental y de casó.

**Fuente:**Elaboracion fuente propia

### 6.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas:

FICHA BIBLIOGRÁFICA	
TITULO/LIBRO :	El análisis del fondo especial para el desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa (FODEMIPYME) del banco popular y desarrollo comunal
CUIDAD/PAIS :	Costa Rica
AUTOR (ES) :	Guillen, M. W
AÑO :	2005
FUENTE :	<a href="http://bb9.ulacit.ac.cr/tesinas/Publicaciones/033351.pdf">http://bb9.ulacit.ac.cr/tesinas/Publicaciones/033351.pdf</a>

FICHA BIBLIOGRÁFICA	
AUTOR (ES) : Villaran F.	EDITORIAL: -----
TITULO/LIBRO : “Las PYMEs en la estructura empresarial peruana”	CIUDAD/PAIS:- Lima – Perú
AÑO : 2000	
<p>Concluyo que en el Perú y otros países latinoamericanos presentan un perfil completamente diferente al de los países desarrollados, con una débil presencia de sus estratos medianos y pequeños; y un estrato de microempresa absolutamente desproporcionado, particularmente en lo que se refiere a la microempresa informal y de sobrevivencia.</p>	



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



UNIVERSIDAD LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

**Encuesta aplicado al (contador) gerente o representante legal de la**

**Empresa del ámbito de estudio**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la MYPE para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa Perno Centro Lumaby de Chimbote, 2015”

**ENCUESTA APLICADA A LOS DUEÑO O GERENTE DE LAS MYPE POR FALTA DE FINANCIAMIENTO DE CHIMBOTE.**

Señores dueños o gerentes de las MYPE sin financiamiento. Se les saluda muy cordialmente, y a la vez se les solicita tengan a bien contestar las siguientes preguntas, las mismas que servirán para hacer mi tesis de Bach. de contabilidad en la ULADECH-CATÓLICA. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos; además, para nada aparecerá su nombre, tampoco el nombre de su empresa; es decir, la encuesta será completamente anónima. De antemano se les agradece por su valiosa colaboración e información.

**I. DATOS GENERALES:**

1. Edad:.....
2. Sexo:  
Masculino ( )      Femenino ( )
3. Grado de instrucción  
a). Primaria: completa ( )    incompleta ( )

- b). Secundaria: completa ( ) incompleta ( )
- c). Superior no Universitaria: Completa ( ) incompleta ( )
- d). Superior Universitaria: completa ( ) incompleta ( )
- e). Ninguno
- 4. Su MYPE es Informal:  
Sí ( ) No ( ).
- 5. Sector: Comercio ( ) Servicio ( ) Otro: Especificar.....
- 6. ¿Cuánto tiempo tiene desarrollando este rubro?.....
- 7. ¿Cuántos trabajadores permanentes laboran en su empresa?.....
- 8. ¿Cuántos trabajadores eventuales laboran en su empresa?.....
- 9. ¿Su MYPE se formó para obtener ganancias o por subsistencia?.....

**II.DATOS RELACIONADOS CON EL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:**

A continuación se detalla una lista de las posibles características del financiamiento. Por favor, marque con una (X) las características que usted cree que son las consecuencias que se generan para no acceder a un financiamiento:

- 1. ¿Cuál es el tipo de financiamiento para su empresa?  
Propio ( ) Terceros ( ) De entidades financieras ( )
- 2. ¿Solicito crédito para su empresa?  
Si ( ) No ( )
- 3. ¿Recibió el crédito solicitado para su empresa?  
Si ( ) No ( )
- 4. ¿Los intereses pagados fueron altas por ser una MYPE informal?  
Si ( ) No ( )
- 5. ¿Está conforme con la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?  
Si ( ) No ( )

6. ¿El préstamo que obtuvo contribuyó a la solución de problemas de liquidez de su empresa. Es decir le alcanzó para el cumplimiento de sus deudas y obligaciones?

Si ( )

No ( )

7. ¿Ud. cree que el préstamo obtenido ayuda a que su empresa pueda abrirse a nuevos mercados?

Si ( )

No ( )

8. Al momento de solicitar el crédito le pidieron algún documento de propiedad como garantía

Si ( )

No ( )

9. ¿El crédito obtenido en que fue invertido?

Infraestructura ( )

Mercadería ( )

10. ¿El préstamo que obtuvo fue como empresa o como persona natural?

Si ( )

No ( )

**Muchas gracias por su valiosa colaboración. Les estaré eternamente agradecido.**

**Reiner**

**Chimbote, Setiembre del 2016**