

---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:  
CASO EMPRESA STADIUM SPORT E.I.R.L. - CHIMBOTE, 2017

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR  
PÚBLICO

**AUTORA:**

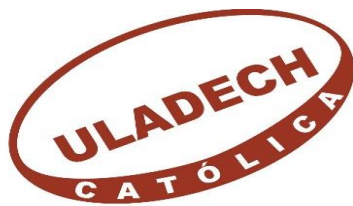
BACH. ZULLY CHRIS ZA VALETA ROLDAN

**ASESOR:**

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERU

2018



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:  
CASO EMPRESA STADIUM SPORT E.I.R.L. - CHIMBOTE, 2017

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR  
PÚBLICO

**AUTORA:**

BACH. ZULLY CHRIS ZA VALETA ROLDAN

**ASESOR:**

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERU

2018

**COMISION DE JURADO**

**DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA**

**PRESIDENTE**

**MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN**

**MIEMBRO**

**DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA**

**MIEMBRO**

## AGRADECIMIENTO

A **mis Padres**, por ser los principales promotores de mis sueños, gracias a ellos por cada día confiar y creer en mí y en mis expectativas, por siempre desear y anhelar lo mejor para mi vida, gracias por cada consejo y por cada una de sus palabras que me guiaron durante mi vida.

A mi **hermosa familia**, porque no ha sido sencillo el camino hasta ahora, pero gracias a sus aportes, a su amor, a su inmensa bondad y apoyo, lo complicado de lograr esta meta se ha notado menos. Les agradezco, y hago presente mi gran afecto hacia ustedes.

Gracias a la vida por este nuevo triunfo, gracias a todas las personas que me apoyaron y creyeron en la realización de esta tesis.

**Al Mgtr. Julio Javier Montano Barbuda**, Por guiarnos en la elaboración de este trabajo de investigación.

## DEDICATORIA

La presente tesis la dedico con todo mi amor, respeto y cariño a mis queridos Padres, **Luis y Doris**, quienes con su amor, paciencia y esfuerzo me han permitido llegar a cumplir hoy un sueño más. Gracias por inculcar en mí el ejemplo de esfuerzo y valentía, de no temer las adversidades, porque Dios está conmigo siempre.

A mis hermanos, **Edward, Karina, Lizeth, Irina, Bryan y Anghelly**; quienes con sus palabras de aliento no me dejaban decaer para que siguiera adelante y siempre sea perseverante y cumpla con mis ideales.

A mi esposo **Carlos Guillermo**, por todo su amor y por apoyarme con el tiempo necesario para realizarme profesionalmente.

A mis amados hijos, **Christina, Noelia, Layla y Carlitos**; por ser mi fuente de motivación e inspiración para poder superarme cada día más y así poder luchar para que la vida nos depare un futuro mejor.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa STADIUM SPORT E.I.R.L. - Chimbote, 2017. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerrada; encontrando así los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** en su mayoría los autores de nuestros antecedentes mencionan que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, para poder realizar una inversión en su negocio, recurren al financiamiento de terceros y lo hacen en su mayoría a través de una banca formal y en pequeña proporción a las entidades financieras, nos dicen también que los créditos obtenidos en su mayoría son a corto plazo y destinados a capital de trabajo. **Respecto al objetivo específico 2:** de los resultados del cuestionario hecho a STADIUM SPORT E.I.R.L., podemos concluir que, ésta se financia mediante terceros y lo hace a través de la banca formal a través del BCP y BBVA y también de las entidades financieras, como es la Caja del Santa. Los créditos son para capital de trabajo, a corto plazo y a una tasa de interés del 1.02 % mensual. **Respecto al objetivo específico 3:** Finalmente, se puede concluir que en su mayoría las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú coinciden que recurren a un financiamiento de terceros, lo hacen en su mayoría a entidades bancarias, solicitan créditos a corto plazo para poder invertir en mercaderías y que gracias al financiamiento recibido pueden gozar de un aumento en sus ventas y por ende en sus utilidades.

**Palabras Claves:** Financiamiento, Micro y Pequeñas empresas, sector comercio.

## ABSTRACT

The main objective of this research was to: Determine and describe the characteristics of the financing of Micro and Small companies in the Peruvian commerce sector: Case of STADIUM SPORT company E.I.R.L. - Chimbote, 2017. The research was qualitative-bibliographic-documentary and case. For the collection of information, the bibliographic review technique was used, as well as the bibliographic record instruments and a closed questionnaire; Finding the following results: **Regarding specific objective 1:** most authors of our background mention that micro and small businesses in the Peruvian business sector, to be able to make an investment in their business, resort to third party financing and they do Most of them through formal banking and in a small proportion to financial institutions, they also tell us that the credits obtained are mostly short-term and destined for working capital. **Regarding the specific objective 2:** of the results of the questionnaire made to STADIUM SPORT EIRL, we can conclude that it is financed by third parties and it does so through formal banking through BCP and BBVA and also from financial entities, as it is the Santa's Box. The loans are for working capital, short term and at an interest rate of 1.02% per month. **Regarding specific objective 3:** Finally, it can be concluded that most of the micro and small businesses in the Peruvian trade sector agree that they resort to third-party financing, they do so mostly to banks, request short-term loans to be able to invest in merchandise and that thanks to the received financing they can enjoy an increase in their sales and therefore in their profits.

**Key words:** Financing, Micro and Small companies, trade sector.

## CONTENIDO

CARATULA	
CONTRA CARATULA.....	ii
HOJA DEL JURADO EVALUADOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
INDICE DE CUADROS.....	x
I. INTRODUCCIÓN.....	11
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA.....	17
2.1. ANTECEDENTES.....	17
2.1.1 INTERNACIONALES.....	17
2.1.2 NACIONALES.....	20
2.1.3 REGIONALES.....	23
2.1.4 LOCALES.....	26
2.2. BASES TEÓRICAS.....	28
2.3. MARCO CONCEPTUAL.....	40



III.	METODOLOGÍA.....	47
3.1.	TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	47
3.2.	NIVEL DE LA INVESTIGACIÓN.....	47
3.3.	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	47
3.4.	DEFINICION Y OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	47
3.5.	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	48
3.6.	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS.....	48
3.7.	PLAN DE ANÁLISIS.....	48
3.8.	MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	49
3.9.	PRINCIPIOS ÉTICOS.....	49
IV.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	49
4.1.	RESULTADOS.....	49
4.1.1	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	49
4.1.2	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	55
4.1.3	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.....	60
4.2.	ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.....	62
4.2.1	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	62
4.2.3	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	63
4.2.3	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.....	64

V.	CONCLUSIONES.....	65
5.1	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	65
5.2	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	66
5.3	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.....	67
5.4	CONCLUSION GENERAL.....	67
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	68
6.1	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	68
6.2	ANEXOS.....	73
6.2.1	ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	74
6.2.2	ANEXO 02: MODELO DE FICHA BIBLIOGRÁFICA... 75	75
6.2.3	ANEXO 03: CUESTIONARIO.....	76
6.2.3	ANEXO 04: CRONOGRAMA – PRESTAMO BBVA....	80
6.2.3	ANEXO 05: CRONOGRAMOA – CAJA MUNICIPAL....	82
6.2.3	ANEXO 06: FLUJO DE CAJA 2017.....	83

### **ÍNDICE DE LOS CUADROS**

CUADRO N° 01.....	50
CUADRO N° 02.....	55
CUADRO N° 03.....	60

## **I. INTRODUCCIÓN**

Las Micro y pequeñas empresas son claves en el crecimiento económico y en la generación de empleo de un país, ellos representan el eje de nuestra economía; por ello, su salud financiera es un tema que nos debe importar a todos. Cabe resaltar que es el estado quien tiene el deber de participar activamente en la promoción y desarrollo de este sector, sin embargo, existe muy poca preocupación por su parte en poder ayudar con el desarrollo de este segmento empresarial.

Los micro empresarios del sector comercio, suelen recurrir a algún tipo de préstamo o crédito para poder mantener su negocio activo, ya sea para la compra de mercaderías, como en el mejoramiento de su local de ventas. Y según sus condiciones, en algún momento recurren ya sea a una entidad bancaria, caja rural, cooperativa, etc.

El financiamiento que ofrecen estas entidades financieras para las micro y pequeñas empresas constituidas formalmente, hace que se les permite acceder a tasas de interés más bajas, así como a mejores condiciones y a una asesoría especializada.

El empresario debe observar si la entidad que le está ofreciendo el crédito que se requiere está siendo supervisada por la SBS, pues el financiamiento informal está acompañado de altas tasas de interés, así como de duras condiciones crediticias, las cuales no garantizan el éxito de la empresa, pues limitan su crecimiento y su capacidad de desarrollo.

En Chimbote, las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, son un generador de empleo e ingresos, por ello, esta investigación se enfoca en las características de su acceso al financiamiento, las ventajas y desventajas por las que atraviesa para poder buscar la manera de conseguir un capital de trabajo y de esta manera competir activamente en el mercado empresarial.

Para fines del año 2017, el mundo empresarial en el Perú estaría conformado por 2'124.280 organizaciones empresariales, de las cuales un 94,7% son microempresas, el 4,4% son pequeñas empresas y el 0,9% restante son mediana y gran empresa y entidades del estado; estas cifras fueron dadas por parte del INEI. Asimismo, la tasa promedio de nuevas empresas en los últimos cinco años fue de 14,8%, reflejando una clara tendencia decreciente. A su vez, la tasa promedio de mortalidad de estas organizaciones empresariales fue de 8,6%, manteniéndose relativamente estable en el periodo de análisis. Ahora bien, analizando la concentración de estas organizaciones empresariales por regiones responden al aporte que cada una de ellas hace al valor del PBI. Por ejemplo, la provincia de Lima aporta un 36,3% del PBI, y de esta manera concentra el más alto porcentaje de organizaciones empresariales de todos los tamaños el 42,7% del total de microempresas, el 57,6% de las pequeñas empresas y el 70,0% de la mediana y gran empresa. Luego el que le sigue en aporte es Arequipa con un 6,0% del PBI; donde se ubican el 5,6% de las microempresas, el 5,1% de las pequeñas empresas y el 3,4% de la mediana y gran empresa. **Peñaranda (2017)**

Estos micro y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades

bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Lo beneficioso de optar por una alternativa es que no se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pagos. El rol del Estado entorno al interés es favorable puesto que el interés constituye un escudo fiscal haciendo que la tasa o el costo del dinero de ese préstamo se reduzca y también el Estado apoya este tipo de actividades cobrando menos Impuesto a la Renta. Pero antes de acceder a un canal de financiamiento, sugiere, es necesario que el empresario determine hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, para ello, también es indispensable que conozca su capacidad de endeudamiento y, en tercer lugar, fije los costos efectivos de financiamiento.

**Agüero (2013)**

En su artículo publicado indica, que una etapa decisiva en la vida de toda organización que busca emprender, es el momento en que los que conforman esta organización salen en la búsqueda de un financiamiento para poder iniciar sus operaciones. Actualmente sabemos que existen muchas opciones de financiamiento para organizaciones empresariales y que todas ellas cuentan con sus pros y sus contras; por lo tanto, es de vital importancia tener claramente lo que queremos lograr y conocer las diversas fuentes de financiamiento; para que así, de esta manera logremos determinar cuál es la mejor alternativa para iniciar nuestro emprendimiento. **Díaz (2015)**

Continúa Díaz, manifestando que, en primera instancia; los emprendedores, a donde suelen recurrir para buscar dinero para poder poner en marcha su empresa, es a su bolsillo y al bolsillo de sus familiares y amigos. Ahora, teniendo en cuenta que somos un país en el que las pymes representan más del 90% del total de

empresas constituidas y que la mayor parte de ellas son empresas familiares, no es raro de encontrar que esta primera fuente de financiación sea una de las más utilizadas por los colombianos. Prosigue Díaz, señalando que el sector bancario es otra de las fuentes de financiamiento para estas organizaciones empresariales. Cada entidad financiera cuenta con sus propios programas de ahorro e inversión para pymes en Colombia. El asunto está en realizar un plan financiero que te permita conocer ¿Cuánto dinero es lo que vas a necesitar? ¿En qué vas a invertir el dinero? ¿En cuánto tiempo se comenzará a percibir utilidades? ¿Qué porcentaje de rentabilidad se obtendrá del negocio?, etc. De esta manera no te tomará por sorpresa los costos financieros de los créditos que solicites y desde el inicio tendrás una noción de cuál va a ser el desarrollo tu negocio. **Díaz (2015)**

Si nos enfocamos a las finanzas aplicadas a los pequeños negocios, la evidencia nos muestra que muchas veces la regla no es aplicada, porque actualmente el costo de financiamiento que asumen las micro y pequeñas empresas por deudas es muy alto en comparación con el costo de financiamiento de sus propios capitales. En la actualidad, la tasa promedio de interés que utilizan las entidades financieras para este sector está alrededor del 30% anual y en ciertos casos es más alta debido a que este sector es muchas veces informal, y al no pagar impuestos, es de mucho riesgo, lo que genera un mayor costo para las entidades financieras. Hay una regla primordial dentro de las finanzas: todas las decisiones que tome la empresa deben estar dirigidas a crear valor, y esto se aprecia cuando la rentabilidad que se obtiene es en mayor proporción al costo de financiamiento. Poniendo en práctica esta regla, las micro y pequeñas empresas deben inclinarse por la opción que les resulte en menos costo: el financiamiento por medio de sus

propios recursos o de sus utilidades obtenidas, por lo cual, no estaríamos bajo la regla primordial enfocada en las teorías de estructura de capital. Quizá los criterios para evaluar la estructura de financiamiento en las micro y pequeñas empresas es la oportunidad que tienen para poder crecer con deuda, muchos lo han hecho y han logrado salir adelante porque la rentabilidad de su negocio es mayor al costo de la deuda; en cambio, otros negocios han crecido sólo con la reinversión de sus utilidades, porque lo poco que han ganado les sirve para poder reinvertirlo en el negocio y crecer de manera sostenida sin tener que asumir el alto costo de pagar intereses; o una combinación de deuda y recursos propios. En fin, pueden existir muchos aspectos a considerar en una micro y pequeña empresa. **Silupú (2013)**

La empresa objeto de estudio, con razón social, **STADIUM SPORT E.I.R.L.** con RUC 20600011309, con dirección en Jr. Leoncio Prado 604, inició sus actividades el 01 de diciembre del 2014; siendo su Titular – Gerente, la Sra. Domi Chavesta LLontop; las actividades económicas que realiza son: la venta de productos textiles y calzado al por menor. La empresa poco a poco fue ganando su lugar en el mercado por ofrecer las mejores marcas de calzado, zapatillas y ropa deportiva; en mayo del 2017 por la gran acogida en el mercado se apertura una sucursal con dirección Jr. Manuel Ruiz 362, y esto ayudó a que las ventas aumentaran y así pueda posicionarse de manera adecuada dentro del mercado.

Por lo antes escrito el enunciado del problema es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del**

**sector comercio del Perú: Caso empresa STADIUM SPORT E.I.R.L. -  
Chimbote, 2017?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planteó el objetivo general:

**DETERMINAR Y DESCRIBIR LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA STADIUM SPORT E.I.R.L. - CHIMBOTE, 2017.** Los objetivos específicos son los siguientes:

1. Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017
2. Describir las características del financiamiento de la Empresa STADIUM SPORT E.I.R.L. - Chimbote, 2017
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa STADIUM SPORT E.I.R.L. - Chimbote, 2017

La presente investigación se justifica en la creciente necesidad que tienen las micro y pequeñas empresas del sector comercio por obtener algún tipo de financiamiento para poder desarrollar sus actividades empresariales. También, para conocer con qué frecuencia solicitan, en que invierten ese dinero, a qué entidades suelen recurrir y si la tasa de interés es adecuada para ellos. De la misma manera que este trabajo de investigación se justifica porque servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores, ya sean productivos



o de servicio; del distrito de Chimbote y de otros ámbitos geográficos de la región y el país.

Por último, la investigación también se justifica, porque a través de su elaboración, ejecución, sustentación 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. REVISIÓN DE LA LITERATURA**

### **2.1 ANTECEDENTES:**

#### **2.1.1 Internacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales, a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

**Valecela (2013)** en su trabajo de investigación denominado: **Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes. Universidad de Cuenca-Ecuador.** Cuyo objetivo general fue describir las diversas fuentes de financiamiento que se encuentran a disposición de las Pymes, para que sean analizadas y puedan acceder a las mismas. La metodología utilizada fue el método inductivo,

recopilación de información bibliográfica y documental. Llegó a las siguientes conclusiones: Existen varias fuentes que ayudan a la empresa a cubrir sus necesidades: 1) Fuentes internas (ahorros personales, aportaciones de los socios y utilidades retenidas). 2) fuentes externas operacionales: Como financiamiento informal (Prestamistas, Amigos y Parientes), préstamos con base en los activos, sistema financiero nacional (bancos privados y públicos) y proveedores; sin embargo, en el caso de las Pymes no existe una oferta estructurada de financiamiento y el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones ya que considera que sus procesos son tediosos y buscan la opción más rápida (prestamistas informales) que finalmente termina siendo la opción más cara.

**Gómez, García & Marín (2012)** En su investigación: **Restricciones al financiamiento de las PYME en México, Estado de Puebla.** La principal restricción es la tasa de interés por parte de las entidades financieras para las MYPE cuando estas solicitan un crédito bancario, asimismo los trámites burocráticos y por último las garantías. Sin embargo las empresas que obtuvieron un crédito bancario tienen más de 10 años de actividad y medianas empresas de 51 a 250 empleados, por lo tanto no se incluyó a la microempresa.

Los resultados de estudios empíricos previos señalan como principales obstáculos financieros: las altas tasas de interés, imposibles de pagar por los pequeños negocios; los requerimientos específicos que la banca exige a las empresas, como tener un aval o

diversos tipos de garantías; la dificultad de acceso a créditos a largo plazo que prácticamente no existen para la MYPE.

Otro obstáculo lo constituye la diferencia de cantidades entre el monto solicitado y el monto recibido posterior a todas las comisiones que cobra el banco por el trámite; lo que disminuye la cantidad de recursos netos a invertir por las MYPE; también se menciona la poca existencia de fuentes alternativas de financiamiento.

Asimismo, el impacto que las MYPE poseen en la economía mexicana, en su capacidad generadora de empleo y su aportación al PBI. Por tanto, se hace necesario comprender el proceso de solicitud y aprobación de un préstamo bancario, para facilitar el acceso de las pequeñas empresas a los mercados de crédito, favoreciendo así su desarrollo y con ello el crecimiento económico del país.

**Recinos (2011)** en su trabajo de investigación sobre: **El apoyo del estado a las Micro y Pequeñas Empresas, realizado en la ciudad de San Vicente, país El Salvador.** Cuyo objetivo general fue: Realizar una valoración a nivel intermedio de los alcances, satisfacción y el impacto que ha tenido en los beneficiados, las limitantes y beneficios que han obtenido los micro y pequeños empresarios productores de calzado del departamento de San Vicente, con el programa estatal de dotación de paquetes escolares. La metodología de la investigación fue: no experimental, cuantitativo y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: Durante

épocas de crisis, las Mypes llegan a ser uno de los bastones principales para evitar colapsos en la economía, ya que constituyen un mecanismo para absorber el exceso de fuerza laboral no absorbida y/o desechada por el sector formal; su capacidad de subsistencia en época de crisis, y a la vez, representan una fuente de ingreso alternativa a la de los salarios. Así mismo, se estableció que en El Salvador las Mypes son un factor clave para el crecimiento del país y tiene una fuerte incidencia en la economía como generadoras de empleo. Actualmente se contabilizan 622,377 microempresas y 13,209 pequeñas empresas, que representan un 99.4% del parque empresarial. Asimismo, absorben más del 58% de los ocupados a nivel nacional y generan cerca del 38% del valor agregado. Un 72% de las microempresas son “cuenta propia”, lo que limita sus posibilidades de acceso a recursos (monetarios, técnicos y de información, entre otros) y de solucionar problemas que sobrepasen su capacidad individual.

### **2.1.2 Nacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos en la región Ancash que hayan utilizado las mismas variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

**Briceño (2016)** en su tesis titulada **caracterización del financiamiento en las empresas comerciales del Perú. Caso empresa Topy Top S.A. de la ciudad de Piura, en el año 2014.**

Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento en las empresas comerciales del Perú y de la empresa Topy top S.A. de la ciudad de Piura, en el año 2014. La investigación fue no experimental – descriptiva, se utilizó la técnica de la entrevista. Se llegó a las siguientes conclusiones: Esta empresa llegó a satisfacer sus necesidades de capital por medio de entidades bancarias, se vio en la necesidad de solicitar un crédito el año anterior por 60,000 soles, la empresa opina que los registros en centrales de riesgo es uno de los factores más resaltantes que limitan las obtenciones de créditos a todo tipo de empresa. En el momento de solicitar un crédito, la empresa desearía encontrar tasas de interés preferenciales, rapidez en el otorgamiento de crédito y asesorías financieras. El crédito obtenido se utilizó para mejorar el funcionamiento de la empresa, capital de trabajo, activos fijos, capacitaciones al personal y en remodelación del local. La empresa paga un 11% de tasa de interés anual por el crédito que obtuvo. El crédito otorgado que recibieron fue oportuno y eficiente. Actualmente la empresa cuenta con un total de 17 colaboradores.

**Ore (2018)** en su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Inversiones Los Ángeles SRL de Cañete, 2015.**

Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones los Ángeles SRL de Cañete, 2015. La investigación fue no experimental, descriptiva, bibliográfico, documental y de caso. Se llegó a las siguientes conclusiones: La mayoría de los autores revisados, establecen que las principales características del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú, son: Las Mypes para desarrollar sus actividades de comercio recurren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros, fundamentalmente del sistema bancario; que dicho financiamiento es de corto plazo y que es utilizado como capital de trabajo. Las características más importantes del financiamiento de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL”, de la ciudad de Cañete, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos, le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal. Además, este financiamiento ha permitido invertir más en capital de trabajo y ampliación de local mejorando así los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada. Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, coinciden respecto a la fuente del financiamiento, debido a que tanto las Mypes del sector

comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros a través de entidades financieras bancarias y no bancarias. Asimismo, coinciden respecto a las facilidades en el otorgamiento de créditos, dado que tanto las Mypes en general y a empresa del caso de estudio, recurren al sistema bancario, que les exige mayores garantías, pero que sin embargo, les cobran menores tasas de interés.

### **2.1.3 Regionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del país, menos de la provincia del Santa; sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Carhuayano (2017)** en su tesis titulada **caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016.**

Cuyo objetivo general fue: determinar y describir las características del financiamiento de empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. De casma 2016. La investigación fue no experimental – descriptiva, se utilizó el método de revisión bibliográfica – documental. Se llegó a las siguientes conclusiones: Las empresas del Perú, si tienen acceso al financiamiento de las entidades financieras, que ayudaran a cumplir con los objetivos de la empresa y lograr un buen manejo y de la

misma manera ser más reconocida en su localidad. Según la encuesta realizada al dueño de la empresa del caso Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. se obtuvo como resultado que recurrió al financiamiento de instituciones bancarias, en la cual estas instituciones les ofrece una mejor opción para adquirir créditos a corto plazo, el cual fue utilizado para la adquisición de activo fijo, acondicionamiento de local y como capital de trabajo, además la empresa de estudio recibió financiamiento de tercero para llevar adelante su negocio; acudieron en mayoría a las instituciones no bancarias ,en la cual fue requerida a cajas Rurales y municipales. Al realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa comercial Maldonado E.I.R.L. nos explica que dicho financiamiento no solo es una herramienta al que cualquier empresa puede recurrir, sino que son aquellas empresas quienes tienen buenas garantías que ofrecen para acceder al crédito ya sea títulos de propiedad o activos fijos.

**Arteaga (2017)** en su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Empresa Grupo Carlos S.A.C. – Casma, 2016.** Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C.- Casma 2016. La investigación fue no experimental, descriptivo,



bibliográfico documental. Se llegó a las siguientes conclusiones: Las Mypes en el Perú no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades no Bancarias porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un crédito; asimismo hay autores que mencionan que optan por un financiamiento de una institución Bancaria por contar con activos fijos que respalden y puedan acceder a dichos créditos, otros de los motivos es la manera de inversión, son distribuidos en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales, capital o para la compra de sus activos fijos. La empresa estudiada, utilizo financiamiento de tercero a inicios de su actividad empresarial para poder desarrollar sus actividades, dicho financiamiento fue invertido como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local. Esta empresa obtuvo un financiamiento bancario porque le brindaron mayor acceso y el monto necesario para su actividad empresarial. Al realizar la comparación tanto en las empresas comerciales del Perú como la empresa Grupo Carlos S.A.C., se llegó a la conclusión que todas las Mypes requieren de un financiamiento de terceros a pesar que cuenten con recursos propios, porque es un gran apoyo en la actividad empresarial; otro de los motivos es la inversión de dicho financiamiento que en ambas parte lo invierten en el mejoramiento y/o ampliación del local, capital o como para la compra de los activos

fijos; y por ultimo tenemos el plazo que se obtiene el financiamiento, la mayoría opta por un plazo de corto plazo.

**Mendoza (2017).** En su tesis titulada: **caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo mercantil Saenz E.I.R.L.** – **Casma, 2016.** Tuvo como objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y del caso empresa grupo mercantil Saenz E.I.R.L. - Casma, 2016. La investigación fue no experimental – descriptiva, se utilizó el método de revisión bibliográfica – documental. Finalmente se concluye lo siguiente: Las MYPES reciben financiamiento de Entidades Financieras, debido a que ellas son las que otorgan mejores oportunidades al momento de obtener financiamiento, ya que la banca formal, les exige mayores garantías y mayor respaldo patrimonial. La cual se aprecia claramente que hay una discriminación hacia las MYPES respecto al crédito bancario, al solicitar requisitos que difícilmente pueden avalar dichos créditos, ya que muchas veces las MYPES no reciben financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo en la devolución de los préstamos/capital. El financiamiento es indispensable para que las empresas mejoren su rentabilidad, claro está que el dinero obtenido debe ser utilizado de manera eficiente e invertirlo en capital de trabajo, ya que es allí donde se generan las ganancias.

#### **2.1.4 Locales**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en la provincia del Santa, que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Zamora (2017)** en su tesis de investigación titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Culmen S.A.C. – Chimbote, 2016.** Cuyo objetivo general fue Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Grupo Culmen S.A.C” Chimbote, 2016. 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; encontrando los siguientes resultados: De acuerdo a la revisión bibliográfica pertinente, el financiamiento influye positivamente en las MYPEs del Perú, porque ayuda a que estas cuenten con el capital necesario para realizar sus actividades y poder competir en un mercado que se encuentran en un constante cambio debido a la modernización y globalización. Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Grupo Culmen S.A.C., se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos ya que estos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la

obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma. De la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas de comercio a nivel nacional como en la empresa Grupo Culmen S.A.C. el financiamiento está influyendo en la utilidad de la empresa ya que de acuerdo a lo que nos dijo el gerente sus ventas en el último año se vieron incrementadas por la obtención de créditos los cuales utilizo como capital de trabajo.

## **2.2 BASES TEÓRICAS**

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

**Teorema de Modigliani & Miller**, es la base del pensamiento moderno en la estructura de capital. El teorema afirma que, en virtud de un mercado determinado, en ausencia de impuestos, costes de quiebra e información asimétrica, esto es, en un mercado eficiente, el valor de una empresa no se ve afectada por la forma en que la empresa es financiada.

No importa si el capital de la empresa se obtiene con la emisión de acciones o de deuda, ni importa cuál es la política de dividendos de la empresa. Por lo tanto, el Teorema Modigliani - Miller es también a menudo llamado El Principio de irrelevancia de la estructura de capital.

Es la aparición de los impuestos corporativos los que deshacen esa irrelevancia en la estructura de financiación ya que el coste de las deudas se reduce ya que es un gasto que se paga antes del impuesto sobre beneficios.

**Proposición I (Modigliani y Miller)** el valor de mercado de cualquier firma es independiente de su estructura de capital, con lo cual no depende del nivel de apalancamiento que la empresa tenga, sino que está dado por la capitalización de sus retornos esperados a la tasa  $r_k$  que afecta su clase. El costo promedio de capital de cualquier firma es independiente de su estructura de capital. Lo que significa que dos empresas idénticas en sus elecciones reales de tecnología mano de obra e inversión siempre tendrán el mismo valor en bolsa cualquiera que sea la estrategia o el nivel de apalancamiento de cada una de ellas. El costo de la deuda y el costo general del capital son constantes al margen de la posición de apalancamiento financiero de la empresa, medida como la razón de deuda al capital de la compañía. Conforme una empresa eleva su nivel relativo de deuda, aumenta el costo de capital accionario, lo que refleja el mayor rendimiento requerido por los accionistas debido al aumento en el riesgo que impone la deuda adicional. Es decir, el aumento en el costo de capital propio compensa exactamente el beneficio del menor costo de deuda de modo que el costo general de capital no cambia con las modificaciones en la estructura de capital.

**Proposición II (Modigliani y Miller).** De la proposición I se deriva la proposición II de Modigliani – Miller, que trata sobre la tasa de retorno esperada o interés de las acciones comunes de empresas que incluyen deuda en su estructura de capital. Entonces el costo de capital propio para una empresa perteneciente a la clase  $k$ , es una función lineal del apalancamiento. El interés esperado de las acciones comunes es equivalente a la tasa de capitalización  $p_k$  para un flujo de patrimonio en la clase  $k$ , adicionado a una prima relacionada con el riesgo financiero equivalente a la proporción de veces de deuda/patrimonio entre  $p_k$  y el tipo de interés nominal de la deuda. Entonces, la teoría de la irrelevancia supone que el retorno sobre los activos es independiente de la forma en que se financien. Así que en el cálculo del valor de mercado de la firma es irrelevante cuál sea su estructura financiera; en ese sentido, no se busca una estructura óptima de capital, pues no modificará el rendimiento sobre los activos, aunque sí cambiará el retorno sobre el capital accionario a merced del tipo de apalancamiento financiero, positivo o negativo, que esté presente.

Esta es la base de la teoría financiera que hoy conocemos. Años más tarde, a partir de las ideas de Modigliani-Miller, surgieron la teoría del trade-off que considera la intención de una estructura óptima y la teoría de la jerarquía de las preferencias que contempla su inexistencia. Ambas son relevantes por incluir en sus postulados varias imperfecciones del mercado antes no consideradas.

### **Teoría Financiera del Trade off.**

La teoría del trade-off, también es conocida como teoría estática, sugiere que las empresas se adaptan a un nivel de endeudamiento óptimo, que está determinado por un trade off entre los costos y los beneficios del endeudamiento, es decir el nivel de endeudamiento depende de un equilibrio óptimo entre las ventajas tributarias de la deuda y las desventajas derivadas del incremento de la posibilidad de quiebra. Cuando se alcanza la combinación óptima entre deudas y recursos propios, las empresas maximizan su valor y no tienen incentivos para aumentar su deuda pues una unidad monetaria adicional en el endeudamiento supone una pérdida marginal neta de ese valor. Por ende, esta teoría defiende la existencia de una estructura de capital óptima en la empresa, al considerar que tal estructura define el valor de la firma. "a pesar de que la teoría del Trade Off es acertada al explicar la estructura de capital entre sectores y aquellas empresas que estarían más propensas a ser adquiridas con deuda, aún no se da una explicación de por qué existen muchos ejemplos de firmas con altas rentabilidades que no usan su capacidad de deuda o por qué en países en donde se han reducido los impuestos o el sistema impositivo reduce la ventaja fiscal por deuda, el endeudamiento sigue siendo alto".

### **Teoría financiera de la jerarquía de las preferencias (Pecking Order).**

La teoría de la jerarquía de las preferencias supone que la empresa no tiene una estructura óptima de capital, contrario a lo que se sugiere en la teoría del trade off. En su planteamiento, tiene en cuenta algunas imperfecciones de los mercados, en especial las relacionadas con la presencia de información asimétrica en ellos. En los mercados perfectos, la información no tiene costo y está disponible para todos los inversionistas sin restricción alguna, lo que implicaría que todos los participantes del mercado poseen información simétrica sobre todas las firmas que buscan financiación en él. Cuando los mercados no son perfectos y hay incertidumbre en ellos, puede haber diferencias en la disponibilidad de la información y son los directivos de las empresas los más aventajados en el acceso a ella. Por supuesto, esta situación genera la aparición de conflictos entre los administradores del ente, los accionistas, los acreedores y los potenciales inversores. Esta jerarquía implicará que la empresa no busque una estructura óptima de capital, pues esta dependerá de las decisiones que tome la administración en cada momento con la información disponible sobre el costo de las opciones de financiamiento que tenga a la mano y elegirá siempre las fuentes más baratas. "El Pecking Order hoy día tiene gran aceptación ya que hay muchas organizaciones de nuestro medio que no buscan la combinación óptima entre deuda y capital, sino que más bien tratan en todo momento de financiar sus nuevos proyectos con recursos propios".



### 2.2.2 Teoría de las Micro y pequeñas empresas:

Las micro y pequeñas empresas han logrado un gran auge dentro de nuestro país, brindando puestos de trabajo y son una parte importante dentro de la economía del país, dinamizando nuestra economía. Tal como lo afirma **Cárdenas (2010)**.

En efecto las micro y pequeñas empresas en el Perú, se determinan por su volumen de ventas, se las puede clasificar y sobre todo nombrar, cuentan con ciertos beneficios y a su vez con algunas desventajas si las comparamos con las grandes empresas, pero no cabe duda que representan un gran porcentaje dentro del Producto Bruto Interno.

Una definición clara y concreta es la que se encuentra en la **Ley N° 28015 (2003)**, donde señala que “la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”.

Dicho de otra manera las micro y pequeñas empresas realizan actividades las cuales les van a generar alguna ganancia ya sea vendiendo productos y ofreciendo servicios, siendo administradas por una o varias personas que controlaran todos los elementos necesarios para conducir las hacia el éxito.

A nivel nacional, ciertos autores tienen bien definido el concepto de las micro y pequeñas empresas, tal como lo manifiesta **Centty (2011)**, que “considera necesario poner a vuestra consideración, una definición del sector MYPE, elaborada para el contexto de la región Arequipa, que se construye a partir del resultado empírico, del análisis socio económico del sector en el año 2002, donde literalmente se señala lo siguiente”:

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

#### **2.2.2.1 Características de las Micro y Pequeñas empresas:**

Las micro y pequeñas empresas deben reunir ciertas características que se basan ya sea en el número de trabajadores como en sus ventas, es así que la **Ley N° 30056 (2013)**, determina que: Las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) ahora deben ubicarse en alguna de su categoría empresarial en función a su nivel de ventas anuales; lo cual nos indica que se ha eliminado el número máximo

de trabajadores como elemento para categorizar a las empresas, quedando sólo el volumen de ventas como único elemento de categorización.

- Microempresa: Ingresos anuales hasta por un monto máximo de 150 UIT.
- Pequeña empresa: Ingresos anuales que superen los 150 UIT y hasta por un monto máximo de 1700 UIT.
- Mediana empresa: Ingresos anuales que superen las 1700 UIT y hasta por un monto máximo de 2300 UIT.

#### **2.2.2.2 Tipos de microempresas:**

La creación de las micro y pequeñas empresas se dio por diferentes motivos, algunas porque vieron la oportunidad de crear un negocio, otras porque no contaron con un trabajo y era la manera de sustentar los gastos de la canasta familiar y otros porque tuvieron una idea de negocio donde puedan desarrollar sus conocimientos y sobre todo obtener ganancias. En este mismo sentido **Dobón (2013)** afirma que las microempresas son de propiedad y administración de los propios empresarios, que a su vez trabajan ellos mismos o sus familiares. Dentro de este tipo de negocios encontramos:

- De supervivencia: No poseen capital operativo. Un ejemplo serían las personas que se dedican a la venta ambulante.

- De expansión: Generan excedentes para mantener la producción, pero no hay crecimiento. Sería el caso de las pequeñas empresas familiares.
- De transformación: Los excedentes permiten acumular capital, pero en este supuesto ya estamos hablando de empresas pequeñas.

### **2.2.2.3 Ventajas de las micro y pequeñas empresas:**

Definitivamente se dice que las grandes empresas son las mejores en ofrecer beneficios y sobre todo brindarte oportunidades de crecimiento profesional, pero no podemos dejar de lado a las micro y pequeñas empresas, que te permiten independizarte y sobre todo aplicar todos los conocimientos necesarios para administrarla, siendo muy interesantes las ventajas que ofrece también laboral en ellas. Tal como lo manifiesta **Soto (2013)**, las ventajas de las micro y pequeñas empresas son:

- Son más ágiles y flexibles, no requieren tanto papeleo y es más fácil modificar aspectos importantes de su estructura. En épocas de crisis y malos momentos, así como también en las decisiones, es más rápida y fácil su reacción. Además, existe una mayor unidad e independencia de la dirección de la empresa.
- Son más cercanas al cliente, se orientan más a él y pueden conocer sus necesidades y deseos. De esta manera, también pueden atender mejor a las demandas. Sus clientes pueden recibir un trato más personalizado lo mismo que una relación más humana.

- Son más flexibles, lo que hace que se adapten mejor a cualquier situación.
- Este tipo de empresas puede ocupar nichos de mercado poco o nada rentables para las grandes empresas, a las cuales no les interesa el esfuerzo a cambio de los beneficios ya que se orientan más a lo grande. Además, pueden detectar mejor estos nichos de mercado porque conocen mejor al cliente.
- Hay una mayor implicación de los trabajadores, precisamente porque hay una relación más fluida y directa, se encuentran más cercanos y es más fácil que se identifiquen y sientan parte e la empresa.
- Son más versátiles, por lo que pueden conseguir nuevos datos de mercado cuando cambia abriendo el campo a nuevas posibilidades y al cambio.

Sin duda al tomar en cuenta a las micro y pequeñas de Perú, vemos que se caracterizan por su familiaridad con los clientes, conocen más de cerca sus necesidades y sus preferencias, ya que existe mayor contacto con el personal que labora con sus clientes, son fáciles de adaptarse a los cambios de un país ya que no necesitan de muchos documentos ni trámites para comenzar a funcionar.

#### **2.2.2.4 Importancia de las micro y pequeñas empresas:**

Son consideradas parte importante dentro de un país, ya que son generadoras de empleos y aportan en el crecimiento económico. Tal

como lo menciona **Marcelo & Vila (2015)**, que: Actualmente, en el Perú, las micro y pequeñas empresas aportan, aproximadamente, el 40% del Producto Bruto Interno, son una de las mayores potenciadoras del crecimiento económico del país. En conjunto, las micro y pequeñas empresas generan el 47% del empleo en América Latina, siendo esta una de las características más rescatables de este tipo de empresas. Conforme las micro y pequeñas empresas van creciendo, nuevas van apareciendo. Esto dinamiza nuestra economía. Debido a que la mayoría desaparece en menos de un año; las que sobrevivan este ciclo se volverán cada vez más influyentes en el mercado, ampliarán su capacidad de producción, requerirán de más mano de obra y aportarán con mayores tributos al Estado.

A diferencia de las micro y pequeñas peruanas permanecen más tiempo en el mercado, ya que muchas de estas son parte del sustento de sus dueños y de la canasta familiar, y es por eso que les ofrecen empleo a sus propios familiares.

### **2.2.3 Teoría de los sectores económicos**

**Lizano (2008)**. La economía es la ciencia social que estudia el modo en que la sociedad emplea los recursos productivos escasos para obtener bienes y la forma en que se distribuyen entre los diversos individuos y grupos sociales. La economía se ve determinada por su propio objeto de estudio. La actividad del hombre se puede dividir

en tres sectores principales que se refieren a su producción económica y a la distribución de la misma.

### **La hipótesis de los tres sectores.**

La hipótesis de los tres sectores es una teoría económica que divide las economías en tres sectores de actividad: la extracción de materias primas (primario), la manufactura (secundario), y los servicios (terciario). Fue desarrollada por Colin Clark y Jean Fourastié. También nos dice que los países con una baja renta per cápita son aquellos que están en un estadio temprano de desarrollo; pues la mayor parte de sus ingresos a nivel nacional son a base de la producción que se obtiene del sector primario. Luego, están los países que tienen un desarrollo más avanzado, con ingresos a nivel nacional intermedios, y que obtienen sus ingresos del sector secundario mayormente. Y por último en los países que son altamente desarrollados y que obtienen elevados ingresos, allí es donde el sector terciario predomina las salidas totales de la economía.

**El sector primario:** el sector primario comprende la producción de bienes y materias primas procedentes del medio natural. Las principales actividades económicas de este sector son: la agricultura, la ganadería, la caza, la pesca, la explotación forestal y la minería. Estas actividades son propias de las zonas rurales.

**El sector secundario:** El sector secundario comprende las industrias básicas y las de transformación de materias primas en productos elaborados; se caracteriza por el elevado nivel de inversiones y avances tecnológicos que requiere. Estas actividades son realizadas principalmente en zonas urbanas.

**El sector terciario:** El sector terciario, por último, comprende las actividades de comercio (por mayor y menor) y los servicios generales. En este sector también podemos ubicar a todas las actividades y prestación de servicios que no pertenecen a los otros dos sectores. En los países más avanzados, ocupa una parte cada vez mayor de la población activa, que es la que trabaja en este sector productivo.

## 2.3 MARCO CONCEPTUAL

- **Definición de Microempresa:**

**Emprender Sunat (2017)** nos dice que es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Las micro y pequeñas empresas se inscribe en un registro que se denomina REMYPE. El Estado otorga varios beneficios a las micro y pequeñas empresas, brindándoles facilidades para su creación y formalización, dando políticas que impulsan el emprendimiento y la mejora de estas



organizaciones empresariales. Pueden constituirse como personas jurídicas (empresas), vía internet a través del portal de servicios al ciudadano y empresas. Pueden asociarse para tener un mayor acceso al mercado privado y a las compras estatales. Gozan de facilidades del Estado para participar eventos feriales y exposiciones regionales, nacionales e internacionales. Cuentan con un mecanismo ágil y sencillo para realizar sus exportaciones denominado Exporta Fácil, a cargo de SUNAT. Pueden participar en las contrataciones y adquisiciones del Estado. Las MYPE están ubicadas en de acuerdo a las siguientes categorías empresariales, establecidas en función a sus niveles de ingresos anuales:

**MICRO EMPRESA:** Ingresos anuales hasta por un monto máximo de 150 UIT.

**PEQUEÑA EMPRESA:** Ingresos anuales que superen las 150 UIT y hasta por un monto máximo de 1700 UIT.

- **Definición de Financiamiento:**

(Portal **Significados.com**) nos dice que se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera vienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores. El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las

empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse. La forma más común de obtener financiamiento es a través de préstamos o créditos a entidades bancarias. Por lo general es dinero que debe ser devuelto en el futuro próximo o lejano, con o sin intereses, en su totalidad o en cuotas.

- **Definición de Comercio:**

(Portal [Economipedia.com](http://Economipedia.com)) lo define como el intercambio de bienes y servicios entre varias partes a cambio de bienes y servicios diferentes de igual valor, o a cambio de dinero. La creación del dinero como herramienta de cambio ha permitido simplificar enormemente el comercio, facilitando que una de las partes entregue a cambio dinero, en vez de otros bienes o servicios como ocurría con el trueque. El comercio existe gracias a la división del trabajo, la especialización y a las diferentes fuentes de los recursos. Dado que la mayoría de personas se centran en un pequeño aspecto de la producción, necesitan comerciar con otros para adquirir bienes y servicios diferentes a los que producen. El comercio existe entre diferentes regiones principalmente por las diferentes condiciones de cada región, unas regiones pueden tener ventaja comparativa sobre un producto, promoviendo su venta hacia otras regiones. Se puede distinguir entre comercio al por menor (comercio minorista) que es el dedicado a la venta directa de productos individuales o en pequeñas cantidades a los consumidores y comercio al por mayor

(comercio mayorista) que son los comerciantes que venden sus productos a minoristas, intermediarios u otro tipo de negocios.

- **Definición de Préstamo:**

**(Portal Todoprestamos.com)** es una operación por la cual una entidad financiera pone a nuestra disposición una cantidad determinada de dinero mediante un contrato. En un préstamo nosotros adquirimos la obligación de devolver ese dinero en un plazo de tiempo establecido y de pagar unas comisiones e intereses acordados, podemos devolver el dinero en uno o varios pagos, aunque, habitualmente, la cantidad se devuelve en cuotas mensuales que incluyen las comisiones y los intereses. Al hablar de préstamo, la cantidad de dinero que pedimos prestada se llama el principal, mientras que el interés es el precio que pagamos por poder disponer de ese dinero. El periodo de tiempo para pagar el préstamo se conoce como el plazo. El prestamista es la persona o entidad financiera que presta el dinero o el bien en concepto de préstamo. El prestatario es la persona que recibe el dinero o el bien en concepto de préstamo.

- **Definición de Crédito:**

**(Portal conceptodefincion.de)** lo describe como la suma de dinero que se le da a una persona en forma de préstamo, la entidad que lo da u ofrece, está en plena facultad de realizarlo. Los bancos, por lo general son las entidades que otorgan créditos, estos con la finalidad de que la persona realice cierta inversión, comprometiéndose con la institución a cancelarlo en un tiempo

estipulado y bajo las normas y condiciones que este impone, por lo general, consisten en una tasa fija de financiamiento la cual se establece más bien como una comisión. Para el banco, el crédito es más un producto, ya que además de ofertarlo al público, este genera dividendos que a su vez estimulan el crecimiento y desarrollo del banco como empresa y simultáneamente colaboran con la evolución de la sociedad. La diferencia entre crédito y préstamo básicamente consiste en que el préstamo es una cantidad fija, pagada en cuotas establecidas y con intereses de acuerdo al contrato, el crédito es una cuenta con plazo para pagar, cumple con las mismas condiciones que un préstamo puesto que al final el crédito es un préstamo, pero este puede variar de acuerdo a la condición de pago o disponibilidad de la cuenta que el acreedor pone a su disposición.

- **Definición de Interés:**

**(Portal financierosudl.blogspot.com).** Nos dice que el interés es un índice utilizado para medir la rentabilidad de los ahorros o el costo de un crédito. Se da en porcentaje. Indica, en una cantidad de dinero y tiempo dados, qué porcentaje de ese dinero se obtendría, o habría que pagar en el caso de un crédito. Es habitual aplicar el interés sobre períodos de un año, aunque se pueden utilizar períodos diferentes. El interés, tiene importancia fundamental en los movimientos de capitales, la colosal infraestructura financiera y crediticia descansa sobre este concepto básico de pagar por el uso del dinero tomado en

préstamo. Sin el interés el mercado de capitales o simplemente los negocios no existirían.

El interés pagado y recibido puede considerarse como simple o compuesto.

**Interés Simple:** El interés simple, es pagado sobre el capital primitivo que permanece invariable. En consecuencia, el interés obtenido en cada intervalo unitario de tiempo es el mismo. Es decir, la retribución económica causada y pagada no es reinvertida, por cuanto, el monto del interés es calculado sobre la misma base.

Interés simple, es también la ganancia sólo del Capital (principal, stock inicial de efectivo) a la tasa de interés por unidad de tiempo, durante todo el período de transacción comercial. Generalmente, el interés simple es utilizado en el corto plazo (períodos menores de 1 año).

**Interés Compuesto:** El interés compuesto es fundamental para entender las matemáticas financieras. Con la aplicación del interés compuesto obtenemos intereses sobre intereses, esto es la capitalización del dinero en el tiempo. Calculamos el monto del interés sobre la base inicial más todos los intereses acumulados en períodos anteriores; es decir, los intereses recibidos son reinvertidos y pasan a convertirse en nuevo capital.

Por lo tanto, el interés simple es el que se obtiene cuando los intereses producidos, durante todo el tiempo que dure una inversión, se deben únicamente al capital inicial y el interés compuesto es el

que se obtiene cuando al capital se le suman periódicamente los intereses producidos. Así al final de cada periodo el capital que se tiene es el capital anterior más los intereses producidos por ese capital durante dicho periodo.

- **Definición de Capital de Trabajo:**

(Portal [actualicese.com](http://actualicese.com)) una definición básica es entender que el capital de trabajo es el conjunto de recursos que se requiere en la empresa, a fin de desarrollar las operaciones económicas elementales para el cumplimiento del objeto social. Para calcular el capital de trabajo se deben considerar dos variables básicas, como lo son: el total de los activos corrientes y el total de pasivos corrientes, y la operación que se efectúa para obtener el valor del capital de trabajo de una empresa es la diferencia que existe entre estas dos variables señaladas. El capital de trabajo debe entenderse como la capacidad operativa que tiene una empresa en el corto plazo, es decir, toda organización para el desarrollo normal de sus operaciones económicas requiere de una disposición permanente de recursos destinados a la compra de materia prima, compra de activos fijos, mantenimiento de la planta operativa, cubrimiento de costos y gastos; y todo lo que debe cubrir una empresa a corto plazo y con las cuales garantizar el funcionamiento del negocio, todo eso es lo que se debe entender como el capital de trabajo. Este es un medidor importante en donde permite a la empresa conocer el estado en el que se encuentra, para el cumplimiento de la financiación que ha sido

adquirida y que se espera cubrir en el corto plazo, es decir, como un factor de gestión, el capital de trabajo puede determinar la capacidad que tiene la empresa para mantenerse en funcionamiento; también podemos encontrar escenarios en que las obligaciones a corto plazo son superiores al activo a corto plazo y, por tanto, se puede determinar que la empresa no tiene la capacidad para mantener la operación y tendría la necesidad de adelantar acciones, entre las que se podría considerar la refinanciación de las deudas, a fin de no afectar el capital de trabajo.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Tipo de Investigación**

El tipo de investigación será cualitativo, porque se limitará solo a describir las variables del estudio, en base a la revisión bibliográfica documental.

#### **3.2 Nivel de Investigación**

El nivel de la investigación será descriptivo, solo se limitará a describir y analizar las variables de acuerdo a lo que dice la literatura pertinente.

#### **3.3 Diseño de la investigación**

El diseño de la investigación será no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

#### **3.4 Definiciones Conceptuales y operacionales de las variables**

No aplica.

### **3.5 Población y muestra**

**3.5.1 Población:** Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica – documental y de caso no habrá población.

**3.5.2 Muestra:** Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica – documental y de caso no habrá muestra.

### **3.6 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos**

#### **3.6.1 Técnicas:**

Para el recojo de información de la parte bibliográfica se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica documental.

#### **3.6.2 Instrumento:**

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizará como instrumento las fichas bibliográficas.

### **3.7 Plan de Análisis**

- Para cumplir con el objetivo específico 1 se hará una revisión exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros.
- Para cumplir con el objetivo específico 2 se utilizará el cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicará al gerente de la empresa del caso.
- Para cumplir con el objetivo específico 3 se hará un cuadro comparativo procurando que esa comparación sea a través de aspectos comunes al objetivo 1 y 2.



### **3.8 Matriz de Consistencia**

Ver anexo 1.

### **3.9 Principios éticos**

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre Grado, ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad y considerando el código de ética; con la finalidad de proponer alternativas de mejora para el financiamiento de la empresa STADIUM SPORT E.I.R.L.

La presente investigación se basó con el código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio de Integridad impone sobre todo al Contador Público Colegiado, la obligación de ser justo y honesto en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos sus actos.

## **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, 2017

## CUADRO N° 01

### CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU, 2017

AUTOR (ES)	RESULTADOS
<b>BRICEÑO (2016)</b>	<p>Esta empresa llegó a satisfacer sus necesidades de capital por medio de entidades bancarias, se vio en la necesidad de solicitar un crédito el año anterior por 60,000 soles, la empresa opina que los registros en centrales de riesgo es uno de los factores más resaltantes que limitan las obtenciones de créditos a todo tipo de empresa. En el momento de solicitar un crédito, la empresa desearía encontrar tasas de interés preferenciales, rapidez en el otorgamiento de crédito y asesorías financieras. El crédito obtenido se utilizó para mejorar el funcionamiento de la empresa, capital de trabajo, activos fijos, capacitaciones al personal y en remodelación del local. La empresa paga un 11% de tasa de interés anual por el crédito que obtuvo. El crédito otorgado que recibieron fue oportuno y eficiente. Actualmente la empresa cuenta con un total de 17 colaboradores.</p>
<b>ORE (2018)</b>	<p>Las Mypes para desarrollar sus actividades de comercio recurren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros, fundamentalmente del sistema bancario; que dicho financiamiento es de corto plazo y que es utilizado como</p>

---

capital de trabajo. Las características más importantes del financiamiento de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL”, de la ciudad de Cañete, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos, le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal. Además, este financiamiento ha permitido invertir más en capital de trabajo y ampliación de local mejorando así los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada. Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, coinciden respecto a la fuente del financiamiento, debido a que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros a través de entidades financieras bancarias y no bancarias. Asimismo, coinciden respecto a las facilidades en el otorgamiento de créditos, dado que tanto las Mypes en general y a empresa del caso de estudio, recurren al sistema bancario, que les exige mayores garantías, pero que sin embargo, les cobran menores tasas de interés.

---

**CARHUAYANO**

Las empresas del Perú, si tienen acceso al financiamiento de las entidades financieras, que ayudaran a cumplir con los objetivos de la empresa y lograr un buen manejo y de la misma

---

---

**(2017)** manera ser más reconocida en su localidad. Según la encuesta realizada al dueño de la empresa del caso Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. se obtuvo como resultado que recurrió al financiamiento de instituciones bancarias, en la cual estas instituciones les ofrece una mejor opción para adquirir créditos a corto plazo, el cual fue utilizado para la adquisición de activo fijo, acondicionamiento de local y como capital de trabajo, además la empresa de estudio recibió financiamiento de tercero para llevar adelante su negocio; acudieron en mayoría a las instituciones no bancarias ,en la cual fue requerida a cajas Rurales y municipales. Al realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa comercial Maldonado E.I.R.L. nos explica que dicho financiamiento no solo es una herramienta al que cualquier empresa puede recurrir, sino que son aquellas empresas quienes tienen buenas garantías que ofrecen para acceder al crédito ya sea títulos de propiedad o activos fijos.

---

**ARTEAGA**

**(2017)** Las Mypes en el Perú no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades no Bancarias porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un crédito; asimismo hay

---

---

autores que mencionan que optan por un financiamiento de una institución Bancaria por contar con activos fijos que respalden y puedan acceder a dichos créditos, otros de los motivos es la manera de inversión, son distribuidos en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales, capital o para la compra de sus activos fijos. La empresa estudiada, utilizo financiamiento de tercero a inicios de su actividad empresarial para poder desarrollar sus actividades, dicho financiamiento fue invertido como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local. Esta empresa obtuvo un financiamiento bancario porque le brindaron mayor acceso y el monto necesario para su actividad empresarial. Al realizar la comparación tanto en las empresas comerciales del Perú como la empresa Grupo Carlos S.A.C., se llegó a la conclusión que todas las Mypes requieren de un financiamiento de terceros a pesar que cuenten con recursos propios, porque es un gran apoyo en la actividad empresarial; otro de los motivos es la inversión de dicho financiamiento que en ambas parte lo invierten en el mejoramiento y/o ampliación del local, capital o como para la compra de los activos fijos; y por ultimo tenemos el plazo que se obtiene el financiamiento, la mayoría opta por un plazo de corto plazo.

---

Las MYPES reciben financiamiento de Entidades Financieras, debido a que ellas son las que otorgan mejores oportunidades

---

---

**MENDOZA**

**(2017)**

al momento de obtener financiamiento, ya que la banca formal, les exige mayores garantías y mayor respaldo patrimonial. La cual se aprecia claramente que hay una discriminación hacia las MYPES respecto al crédito bancario, al solicitar requisitos que difícilmente pueden avalar dichos créditos, ya que muchas veces las MYPES no reciben financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo en la devolución de los préstamos/capital. El financiamiento es indispensable para que las empresas mejoren su rentabilidad, claro está que el dinero obtenido debe ser utilizado de manera eficiente e invertirlo en capital de trabajo, ya que es allí donde se generan las ganancias.

---

**ZAMORA**

**(2017)**

De acuerdo a la revisión bibliográfica pertinente, el financiamiento influye positivamente en las MYPEs del Perú, porque ayuda a que estas cuenten con el capital necesario para realizar sus actividades y poder competir en un mercado que se encuentran en un constante cambio debido a la modernización y globalización. Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Grupo Culmen S.A.C., se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos ya que estos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las

---

---

ventas y por ende la utilidad de la misma. De la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas de comercio a nivel nacional como en la empresa Grupo Culmen S.A.C. el financiamiento está influyendo en la utilidad de la empresa ya que de acuerdo a lo que nos dijo el gerente sus ventas en el último año se vieron incrementadas por la obtención de créditos los cuales utilizo como capital de trabajo.

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes Nacionales, Regionales y Locales.

**4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la Empresa STADIUM SPORT E.I.R.L. - Chimbote, 2017

#### **CUADRO N° 02**

#### **CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA STADIUM SPORT E.I.R.L. – CHIMBOTE, 2017**

---

#### **I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:**

**1. Edad del representante de la empresa:** 46 años

**2. Sexo:**

Masculino ( )

Femenino (X)

**3. Grado de instrucción:**

Primaria completa ( )

---

- 
- |                                      |     |
|--------------------------------------|-----|
| Primaria incompleta                  | ( ) |
| Secundaria completa                  | ( ) |
| Secundaria incompleta                | ( ) |
| Superior universitaria completa      | (X) |
| Superior universitaria incompleta    | ( ) |
| Superior no universitaria completa   | ( ) |
| Superior no universitaria incompleta | ( ) |

**4. Estado Civil:**

- |             |     |
|-------------|-----|
| Soltero     | (X) |
| Casado      | ( ) |
| Conviviente | ( ) |
| Viudo       | ( ) |
| Divorciado  | ( ) |

**5. Profesión:** ADMINISTRACIÓN      **Ocupación:** GERENTE

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

**6. Tiempo en año que se encuentra en el sector:** 4 AÑOS

**7. Formalidad de la empresa:**

- |          |     |
|----------|-----|
| Formal   | (X) |
| Informal | ( ) |

**8. Número de trabajadores permanentes:** 2

**9. Número de trabajadores eventuales:** 2

**10. Motivos de formación de la empresa:**

- |                         |     |
|-------------------------|-----|
| Maximizar ingresos      | (X) |
| Generar empleo familiar | ( ) |
-



---

Subsistir ( )

Otros ( )

### **III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA**

#### **11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?**

Si ( )

No (X)

#### **12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?**

Si (X)

No ( )

#### **13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?**

Si (X)

No ( )

Menciones: BCO DE CREDITO, CONTINENTAL

#### **14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?**

Si (X)

No ( )

Menciones: CAJA DEL SANTA

#### **15. ¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?**

Si (X)

No ( )

#### **16. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?**

Si (X)

No ( )

#### **17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?**

---

---

Si ( )

No (X)

**18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?**

Si ( )

No (X)

**19. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?**

Si (X)

No ( )

**20. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?**

Si (X)

No ( )

**21. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?**

Si ( )

No (X)

**22. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?**

Si (X)

No ( )

**23. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?**

Si (X)

No ( )

**24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?**

Si ( )

No (X)

**25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?**

---

---

Si ( )

No (X)

**26. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?**

Si (X)

No ( )

**27. ¿Cree Usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?**

Si (X)

No ( )

**28. ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?**

Si (X)

No ( )

**29. Monto del préstamo solicitado**

a) 1,000 – 3,000

b) 3,000 – 5,000

c) 5,000 – 10,000

d) 10,000 – 15,000

e) 15,000 – 20,000

f) 20,000 a más (X)

**30. ¿Cuál es el Plazo de pagos de sus créditos?**

a) 06 meses (X)

b) 12 meses (X)

c) 24 meses

d) 36 meses

---

---

e) Otros.....

**31. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?**

Tasa de Interés: 1.02 % Mensual

**Requisitos para obtener financiamiento:**

- Ficha RUC
- DNI del representante legal
- Vigencia de Poder
- 3 últimos PDT mensuales
- Recibo de servicios
- Facturas de Compras
- PDT anual último ejercicio

---

**Fuente Propia:** en base al cuestionario aplicado al Gerente de la Empresa del caso.

**4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa STADIUM SPORT E.I.R.L. - Chimbote, 2017

**CUADRO N° 03**

**ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA STADIUM SPORT E.I.R.L. – CHIMBOTE, 2017**

<b>Elementos de comparación</b>	<b>Resultado respecto al objetivo específico 1</b>	<b>Resultado al objetivo específico 2</b>	<b>Resultados objetivo 3</b>
<b>Forma de financiamiento</b>	Los autores <b>Briceño (2016), Ore (2018), Carhuayano (2017), Arteaga (2017), Mendoza (2017), Zamora (2017)</b> , acceden al financiamiento de terceros (externo)	La empresa STADIUM SPORT E.I.R.L., su forma de financiamiento es por parte de terceros.	Si Coinciden
<b>Entidad al que recurren</b>	Los autores <b>Briceño (2016), Ore (2018), Carhuayano (2017), Arteaga (2017), Mendoza (2017), Zamora (2017)</b> han accedido a un financiamiento por parte de una entidad bancaria formal.	La empresa STADIUM SPORT E.I.R.L., obtuvo crédito financiero por parte de la Banca Formal	Si Coinciden
<b>Institución que otorgó el crédito</b>	Los autores <b>Carhuayano (2017) y Mendoza (2017)</b> Dicen que la institución financiera del que obtuvieron un financiamiento fue en el Banco de crédito y Caja Sullana respectivamente.	La empresa STADIUM SPORT E.I.R.L., obtuvo un crédito financiero de varias Instituciones, como son: BCP, CONTINENTAL Y CAJA DEL SANTA.	Si Coinciden

<b>Tasa de interés</b>	El autor <b>Briceño (2016)</b> , menciona que la tasa de interés del sistema bancario de la que obtuvieron el financiamiento fue de 11% anual.	La empresa STADIUM SPORT E.I.R.L., menciona que la tasa de interés por los créditos solicitados es de 1.02 % mensual	No Coinciden
<b>Plazo de crédito solicitado</b>	Los autores <b>Ore (2018)</b> , <b>Mendoza (2017)</b> , <b>Zamora (2017)</b> , mencionan que sus créditos financieros fueron a corto plazo.	La empresa STADIUM SPORT E.I.R.L., menciona que los créditos solicitados fueron a corto plazo.	Si Coinciden
<b>En qué se invirtió el crédito obtenido</b>	La mayor parte de los autores como: <b>Briceño (2016)</b> , <b>Ore (2018)</b> , <b>Arteaga (2017)</b> , <b>Mendoza (2017)</b> , <b>Zamora (2017)</b> , establecen que el crédito financiero recibido fue utilizado principalmente como capital de trabajo	La empresa STADIUM SPORT E.I.R.L., menciona que los créditos obtenidos se invirtieron en capital de trabajo (Mercaderías)	Si Coinciden

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados del objetivo específico 1 y 2

## 4.2 Análisis de Resultados:

### 4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Para los autores **Briceño (2016)**, **Ore (2018)**, **Carhuayano (2017)**, **Arteaga (2017)**, **Mendoza (2017)**, **Zamora (2017)**, las micro y pequeñas empresas suelen financiar su empresa con capital de terceros (externos), siendo en su mayoría a las entidades bancarias, a su vez **Ore (2018)**, menciona que también financia sus actividades con recursos propios y resalta que las bancas formales cobran menos interés pero exigen mayores garantías. **Briceño (2017)** nos menciona que los registros en las centrales de riesgo del comportamiento financiero de las empresas es uno de los factores más resaltantes que limita la obtención de crédito. **Carhuayano (2017)** nos dice que para que la empresa recurra a un financiamiento debe tener buenas garantías para poder acceder al crédito ya sea títulos de propiedad o activos fijos. **Zamora (2017)** nos afirma que el financiamiento influye en la utilidad de la empresa ya que al obtener el crédito y utilizarlo para capital de trabajo, las ventas se ven incrementadas. **Briceño (2016)**, **Ore (2018)**, **Carhuayano (2017)**, **Arteaga (2017)**, **Mendoza (2017)**, **Zamora (2017)** nos dicen que el crédito obtenido para la empresa en su mayoría se utilizó como capital de trabajo.

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

Respecto a los resultados obtenidos por medio del cuestionario realizado al gerente de la empresa STADIUM SPORT E.I.R.L., se obtiene lo siguiente: la empresa obtuvo financiamiento por parte de terceros siendo esta la Banca Formal, entre ellas de los bancos BCP y CONTINENTAL, como también de Entidades Financieras, como

de la CAJA DEL SANTA; ya que al ser una empresa formal cumple con los requisitos que le solicitan ambas instituciones. La tasa de interés con la que obtuvo los préstamos fue de 1.02 % mensual , el mismo que es financiado a corto plazo es decir no mayor a 12 meses, siendo esto utilizado como capital de trabajo (mercaderías).

La empresa de estudio nos menciona que la banca formal le otorga mayores facilidades de crédito en relación a las entidades financieras; también nos menciona que se les otorga los montos solicitados y que gracias a dichos créditos sus ingresos se vieron en aumento; los requisitos que le fueron solicitados no siempre son los mismos, nos dice que cuando uno solicita por primera vez son más requisitos y en las siguientes cuando se devuelve el crédito en los plazos establecidos, les dan más beneficios, como que el monto puede ser mayor, el interés menor y los requisitos son menores.

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

Al realizar la comparación entre las empresas de los antecedentes y la empresa STADIUM SPORT E.I.R.L., se establece lo siguiente:

Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados, ya que los autores **Briceño (2016), Ore (2018), Carhuayano (2017), Arteaga (2017), Mendoza (2017), Zamora (2017)** y la empresa SATADIUM SPORT E.I.R.L., acceden al financiamiento de terceros (externo). Del mismo modo tenemos coincidencia con los autores **Briceño (2016), Ore (2018), Carhuayano (2017),**



**Arteaga (2017), Mendoza (2017), Zamora (2017)** los cuales mencionan que han accedido a un financiamiento por parte de una entidad bancaria formal. Los autores **Carhuayano (2017)** y **Mendoza (2017)** Dicen que la institución financiera del que obtuvieron un financiamiento fue en el Banco de crédito y Caja Sullana respectivamente, donde existe una coincidencia pues la empresa de estudio también utiliza como banca formal al banco de crédito, aunque también al Continental; y como entidad financiera no coincide pues la empresa de estudio utiliza a la Caja del Santa para financiarse. En cuanto a la tasa de interés, **Briceño (2017)** nos menciona que accede a un 11% de interés anual el cual no coincide con la empresa de estudio pues lo hace a un 1.02% mensual. En cuanto a los plazos, los autores **Ore (2018), Mendoza (2017), Zamora (2017)**, coinciden con que solicitaron los créditos a corto plazo. Y por último la mayor parte de los autores tales como: **Briceño (2016), Ore (2018), Arteaga (2017), Mendoza (2017), Zamora (2017)**, coinciden en que utilizaron el financiamiento para capital de trabajo.

## V. CONCLUSIONES

### 5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Con respecto a los antecedentes que citamos, podemos concluir que la mayor parte de micro y pequeñas empresas recurren al financiamiento de terceros, dentro de los cuales la mayoría solicita a la banca formal y una

minoría a entidades financieras (cajas rurales) y esto se debe a que los bancos les brindan mayores beneficios al cobrar una tasa de interés más baja que las entidades financieras; pero que a su vez es necesario la presentación de más requisitos y documentos que puedan garantizar la solvencia de la empresa para la devolución del crédito. También, los autores nos dicen que los créditos obtenidos en su mayoría son a corto plazo y que son destinados como capital de trabajo (mercaderías) y en algunos casos el mejoramiento del local.

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

Respecto al cuestionario que se realizó y de los resultados obtenidos, la empresa STADIUM SPORT E.I.R.L.:

La empresa, objeto de estudio, adquiere los financiamientos por parte de terceros, siendo para la Banca Formal, el Banco de Crédito y BBVA Continental y para las Entidades Financieras, la Caja Del Santa, sus préstamos varían desde los 25,000 a 65,000 soles; con una tasa de interés preferencial de 1.02 % mensual, el plazo de devolución es entre los 6 a 12 meses, es decir a corto plazo y que fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías). También nos menciona la gerente que gracias a estos créditos obtenidos, sus ingresos se incrementan y de esta manera pueden devolver el préstamo y cumplir con sus obligaciones a terceros de manera adecuada y a tiempo.

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

Comparando los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 la mayoría de los elementos de comparación coinciden, gracias a ellos podemos concluir que en su mayoría las micro y pequeñas empresas del sector comercio optan por obtener un financiamiento por parte de terceros y lo hacen a través de la banca formal, esto gracias a los beneficios que en su mayoría reciben por parte de ellos, también una minoría al igual que la entidad estudiada lo hace a través de una entidad financiera, esto por la rapidez y los pocos requisitos que estas entidades solicitan. La tasa de interés varía de entre los antecedentes y la empresa estudiada. En cuanto a los plazos solicitados en su mayoría optan por hacerlo a corto plazo por ser un financiamiento para capital de trabajo y entienden que es lo mejor pues siempre hay necesidad de comprar más y nueva mercadería para que puedan ofrecer a su público.

#### **5.4 Conclusión general:**

Para concluir este trabajo de investigación, podemos decir, que en su mayoría las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio STADIUM SPORT E.I.R.L. ,para poder realizar una inversión en su negocio y de esta manera desarrollarse y mejorar su actividad empresarial, recurren al financiamiento de terceros; de esto se puede afirmar que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas es el motor y el eje económico dentro de ellas; también se concluye que en su mayoría lo hacen a través de una banca formal y en pequeña proporción a las entidades financieras (ver anexos 04 y 05); esto se debe a que para acceder a un crédito en la banca formal, ésta les solicita una serie de

requisitos que algunos no cumplen y también el tiempo de evaluación es mayor, por lo tanto algunas empresas para evitar esto lo hacen a través de las cajas rurales, aunque éstas cobren una tasa de interés más elevada y el crédito sea menor. También podemos concluir que las micro y pequeñas empresas entienden que para cubrir una necesidad inmediata, como lo es la compra de mercadería, como en el caso de la empresa de estudio lo hace para sus temporadas, en enero y febrero por la temporada escolar, en setiembre y octubre para la temporada primavera por cambio de estación y para la época navideña y año nuevo, donde se obtienen las mejores ventas del año; para esto, es necesario solicitar el crédito a corto plazo, así como la empresa de estudio lo hace de 6 a 12 meses máximo. Pues de ésta manera pueden retornar el costo y gastos de dicha inversión como se puede visualizar en su flujo de caja (ver anexo 06). Finalmente, Se puede concluir que en su mayoría las empresas concuerdan que gracias al financiamiento recibido pueden gozar de un aumento en sus ventas y por ende en sus utilidades.

## **VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS**

### **6.1 Referencias Bibliográficas**

- Aldea, (2013). Línea Economía en las Micro y Pequeñas Empresas de  
Chimbote. Sitio Web:  
[www.sase.com.pe/elmundodelaspequeñasempresas](http://www.sase.com.pe/elmundodelaspequeñasempresas)
- Arteaga, A. (2017) Caracterización del financiamiento de las micro y  
pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Empresa

Grupo Carlos S.A.C. – Casma, 2016. De Biblioteca Virtual de la Universidad Privada Los Ángeles de Chimbote Sitio web: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Briceño, L. (2016) en su tesis titulada caracterización del financiamiento en las empresas comerciales del Perú. Caso empresa Topy Top S.A. de la ciudad de Piura, en el año 2014. De Biblioteca Virtual de la Universidad Privada Los Ángeles de Chimbote Sitio web: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Cárdenas, N. (2010). Influencia de la informalidad en la Competitividad de la Micro y Pequeña Empresa en la Región Arequipa 2010. (Tesis de Maestría). Facultad de Derecho, Universidad Católica Santa María, Arequipa, Perú. Recuperado el 10 de marzo de 2017, de [http://www.eumed.net/libros-gratis/2011e/1079/micro\\_pequenaempresa.html](http://www.eumed.net/libros-gratis/2011e/1079/micro_pequenaempresa.html)

Carhuayano, M. (2017) caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016. De Biblioteca Virtual de la Universidad Privada Los Ángeles de Chimbote Sitio web: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Centy, D. (2011). La inversión en recursos humanos y la competitividad de las micro y pequeñas empresas de la región Arequipa – 2011. Arequipa, Perú: Fondo de Cultura de la Fundación Nuevo Mundo.

- Contreras, N. Y Díaz, E. (2015, 01 de abril). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. Valor contable. Recuperado de: [http://revistascientificas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/416/426](http://revistascientificas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/416/426)
- Díaz, J. (2015). 5 Fuentes de financiación para crear empresas en Colombia. Emprendices. Recuperado de: <https://www.emprendices.co/5-fuentes-de-financiacion-para-crear-empresas-en-colombia/>
- Dobón, M. (2013). Tipos de microemprendimiento. Recuperado el 19 de setiembre de 2016, de <http://www.gestion.org/economia-empresa/35184/las-ventajas-de-las-microempresas/>
- Enciclopedia de Clasificaciones (2017). Definición de sector comercio recuperado por: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/186-tipos-de-comercio/>
- EAE businessschool (2017) Teoría de los sectores productivos recuperado por <http://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>
- Friego, E. (S/F). ¿Qué es la capacitación, y qué gana una organización al capacitar a su personal? Forodeseguridad.com. recuperado de: <http://www.forodeseguridad.com/artic/rrhh/7011.htm>

Gómez, García & Marín (2012). Restricciones al financiamiento de las pymes en México. Disponible en <http://www.redalyc.org/pdf/413/41312227011.pdf>

Hernández, L. (2014). Capacitación al personal administrativo de la clínica N°23 del IMSS: Propuesta pedagógica respecto al cuidado de sí mismo y como mejora para las relaciones interpersonales (Tesis de postgrado). Universidad Nacional Autónoma de México, México.

Ley N° 28015 (2003). Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa. Recuperado el 11 de mayo del 2016, de <https://alianzapacifico.net/observatorio-regional-pymes/images/ley-28015.pdf>

Ley N° 30056 (2013). Nuevas Características de las micro, pequeñas y medianas empresas. Recuperado el 26 de mayo del 2017, de <http://pymesperuana.blogspot.pe/2013/09/nuevas-caracteristicas-de-las-micro.html>

Lizano, M. (2008). Geografía económica. Universidad de Costa Rica. de <https://es.scribd.com/doc/6211811/Sectores-Economicos>

López, C. (2014). Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo. Octubre, 30 2016. Sitio Web: <https://prezi.com/ejfopq3z2dt9/formas-y-fuentes-de-financiamiento-a-corto-y-largo-plazo/>

Marcelo, F. & Vila, V. (2015). ¿Qué tan importantes son las MYPES para la economía del país? Recuperado el 28 de mayo de 2017, de

<http://altavoz.pe/2016/01/11/13329/que-tan-importantes-son-las-mypes-para-la-economia-del-pais-por-francisco-marcelo-y-valeria-vila>

Mendoza, K. (2017) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo mercantil Saenz E.I.R.L. – Casma, 2016. De Biblioteca Virtual de la Universidad Privada Los Ángeles de Chimbote Sitio web: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Mondragón, S. (2011) Marco Conceptual de las Teorías de la irrelevancia, del trade-off y de la jerarquía de las preferencias. Sitio web: <file:///C:/Users/chris/Downloads/3114-Texto%20del%20art%C3%ADculo-11008-1-10-20120803.pdf>

Mytriplea.com. (s/f). Rentabilidad. MytripleA Finance PFP S.L. Recuperado de: <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad/>

Ore, S. (2018) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Inversiones Los Ángeles SRL de Cañete, 2015. De Biblioteca Virtual de la Universidad Privada Los Ángeles de Chimbote Sitio web: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Recinos (2011). En su trabajo de investigación sobre: “El apoyo del estado a las Micro y Pequeñas Empresas”, realizado en la ciudad de San Vicente, país El Salvador.



- Romero, K. (2010) La capacitación y la motivación como herramientas para conseguir una ventaja competitiva. De Universidad Veracruzana. Sitio Web: <file:///C:/Users/rocio/Desktop/Romero%20Reyes.pdf>
- Salazar, M. (2016). El Sistema Financiero Peruano. Octubre, 28 2016. De Academia.edu. Sitio Web: [http://www.academia.edu/6225744/EL\\_SISTEMA\\_FINANCIERO\\_PERUANO](http://www.academia.edu/6225744/EL_SISTEMA_FINANCIERO_PERUANO)
- Valecela, N. (2013). Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes, De UNIVERSIDAD DE Cuenca – Ecuador, Sitio Web: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- Zambrano, S.; Acuña, G. (2013) Teoría del pecking order versus teoría del trade off para la empresa Coservicios S.A. E.S.P. Sitio web: <https://revistas.uptc.edu.co/index.php/cenes/article/view/2448/6266>
- Zamora S. (2017) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Culmen S.A.C. – Chimbote, 2016. De Biblioteca Virtual de la Universidad Privada Los Ángeles de Chimbote Sitio web: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

## **6.2 Anexos:**

### **6.2.1 Anexo 01: Matriz de Consistencia**

<b>TITULO</b>	<b>ENUNCIADO</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>JUSTIFICACIÓN</b>
Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa STADIUM SPORT E.I.R.L. - Chimbote, 2017	¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa STADIUM SPORT E.I.R.L. - Chimbote, 2017?	Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa STADIUM SPORT E.I.R.L. - Chimbote, 2017	<p>1. Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.</p> <p>2. Describir las características del financiamiento de la Empresa STADIUM SPORT E.I.R.L. - Chimbote, 2017</p> <p>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa STADIUM SPORT E.I.R.L. - Chimbote, 2017</p>	La presente investigación se justifica en la creciente necesidad que tienen las micro y pequeñas empresas del sector comercio por obtener algún tipo de financiamiento para poder desarrollar sus actividades empresariales. También, para conocer con qué frecuencia solicitan, en que invierten ese dinero, a qué entidades suelen recurrir y si la tasa de interés es adecuada para ellos. De la misma manera que este trabajo de investigación se justifica porque servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores, ya sean productivos o de servicio; del distrito de Chimbote y de otros ámbitos geográficos de la región y el país.

## 6.2.2 Anexo 02: Modelos de Fichas Bibliográficas

# FICHAS BIBLIOGRAFICAS

TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD,

ETC. AUTOR: \_\_\_\_\_ APELLIDO (s), Nombre (s) TITULO \_\_\_\_\_

Y SUBTITULO: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ LUGAR DE \_\_\_\_\_

EDICION: \_\_\_\_\_ AÑO \_\_\_\_\_

EN QUE SE OBTUVO: \_\_\_\_\_ NUM. DE \_\_\_\_\_

PAGINAS: \_\_\_\_\_ NIVEL ACADEMICO \_\_\_\_\_

OBTENIDO: \_\_\_\_\_ INSTITUCION Y DEPENDENCIA \_\_\_\_\_

QUE OTORGA EL \_\_\_\_\_

NIVEL ACADEMICO: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ NOMBRE DEL ASESOR: \_\_\_\_\_

APELLIDO (s), Nombre (s). LOCALIZACION DE LA OBRA: \_\_\_\_\_

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

## 6.2.3 Anexo 03: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa "STADIUM SPORT E.I.R.L.", para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA STADIUM SPORT E.I.R.L. - CHIMBOTE, 2017.**

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

Entrevistador: ZULLY CHRIS ZAVALA ROLDÁN Fecha: 20/08/2018

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:**

1. Edad del representante de la empresa: 46 Años

2. Sexo:

Masculino

Femenino

3. Grado de instrucción:

Primaria completa

Primaria incompleta

Secundaria completa

Secundaria incompleta

Superior universitaria completa

Superior universitaria incompleta

Superior no universitaria completa

Superior no universitaria incompleta

4. Estado Civil:

Soltero

Casado

Conviviente

Viudo

Divorciado

1. Profesión: ADMINISTRACIÓN Ocupación: GERENTE

## II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 4

7. Formalidad de la empresa:

Formal

Informal

8. Número de trabajadores permanentes: 2

9. Número de trabajadores eventuales: 2

10. Motivos de formación de la empresa:

Maximizar ingresos

Generar empleo familiar

Subsistir

Otros

## III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?

Si

No

12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?

Si

No

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si

No

Menciones: Bco de Crédito - Continental

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si

No

Menciones: CAJA DEL SANTA

15. ¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?

Si

No

16. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?

- Si
- No
17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?
- Si
- No
18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?
- Si
- No
19. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?
- Si
- No
20. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?
- Si
- No
21. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?
- Si
- No
22. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?
- Si
- No
23. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?
- Si
- No
24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?
- Si
- No
25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?
- Si
- No
26. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?
- Si
- No
27. ¿Cree Usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?
- Si
- No

28. ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?

Si

No

29. Monto del préstamo solicitado

a) 1,000 – 3,000

b) 3,000 – 5,000

c) 5,000 – 10,000

d) 10,000 – 15,000

e) 15,000 – 20,000

20,000 a más

30. ¿Cuál es el Plazo de pagos de sus créditos?

a) 06 meses

b) 12 meses

c) 24 meses

d) 36 meses

e) Otros... 6 y 12 MESES

31. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?

Tasa de Interés: 1.02% Mensual

Requisitos para obtener financiamiento:

- 3 ULTIMOS PDTs MENSUALES
- RECIBO DE SERVICIOS
- DNI TITULAR
- FACTURAS COMPRAS
- VIGENCIA DE PODER
- FICHA RUC
- PDT ANUAL ÚLTIMO EJERCICIO

**STADIUM SPORT E.I.R.L.**  
*Domi Chavesta*  
**Domi Chavesta Llantop**  
**GERENTE**

## 6.2.4 Anexo 04: Cronograma de Pagos – préstamo BBVA

<b>Continental</b>				FECHA DE FORMALIZACION: 02-02-2017	
NOMBRE DEL SOLICITANTE : STADIUM SPORT EIRL				MONEDA: SOLES	
NRO. PRESTAMO : 0011-0297-9600145928-96				PLAZO : 006 MESES	
IMPORTE CONCEDIDO : 20,880.00				TASA COSTO EFECTIVO ANUAL REF.OPER.: 30.814894%	
IMPORTE RETENIDO : 0.00				CUENTA DE CARGO: 0011-0297-0200219585-93	
TASA EFECTIVA ANUAL : 28.50000 %					
NRO. SEG. DESGRAVAMEN :				PAGINA: 01 DE 01	

<b>CRONOGRAMA DE PAGO "PRESTAMOS CAPTRA&gt;17.5&lt;=35 "</b>									
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Nro. Cuota	Fecha de Vencimiento	Saldo	Amortización	Interes	Comisión(es)	Total Cuota	Seguro Desgrav.	Otros Seguros	Total a Pagar
1	15/03/2017	17,708.84	3,171.16	604.90		3,776.06			3,776.06
2	17/04/2017	14,344.55	3,364.29	411.77		3,776.06			3,776.06
3	15/05/2017	10,851.00	3,493.55	282.51		3,776.06			3,776.06
4	15/06/2017	7,311.79	3,539.21	236.85		3,776.06			3,776.06
5	17/07/2017	3,700.54	3,611.25	164.81		3,776.06			3,776.06
6	15/08/2017		3,700.54	75.51		3,776.05			3,776.05
TOTALES-->			20,880.00	1,776.35		22,656.35			22,656.35

"EL MONTO DE AMORTIZACION CON ESTE VALOR SE ORIGINA POR LA APLICACION DEL CALCULO NO AFECTA EL COSTO EFECTIVO ANUAL DEL CREDITO."	PARA LA OBTENCION DE CUOTA CONSTANTE.
---	---------------------------------------

UG041 - VB - Agosto 2014

Las operaciones realizadas en la cuenta se encuentran afectas al pago del Impuesto por Transacciones Financieras (ITF):0.005%.



NOMBRE DEL SOLICITANTE : STADIUM SPORT EIRL  
 NRO. PRESTAMO : 0011-0297-9600149281-96  
 IMPORTE CONCEDIDO : 46,000.00  
 IMPORTE RETENIDO : 0.00  
 TASA EFECTIVA ANUAL : 28.70000 %  
 NRO. SEG. DESGRAVAMEN :

MONEDA: SOLES PLAZO : 006 MESES  
 TASA COSTO EFECTIVO ANUAL REF.OPER.: 29.862241%  
 CUENTA DE CARGO: 0011-0297-0200219585-93

PAGINA: 01 DE 01

**CRONOGRAMA DE PAGO "PRESTAMOS CAPTRA>35<=50M "**

Nro. Cuota	Fecha de Vencimiento	Saldo	Amortización	Interes	Comisión(es)	Total Cuota	Seguro Desgrav.	Otros Seguros	Total a Pagar
1	19/10/2017	38,722.03	7,277.97	977.44		8,255.41			8,255.41
2	20/11/2017	31,344.89	7,377.14	878.27		8,255.41			8,255.41
3	19/12/2017	23,733.09	7,611.80	643.61		8,255.41			8,255.41
4	19/01/2018	15,998.97	7,734.12	521.29		8,255.41			8,255.41
5	19/02/2018	8,094.97	7,904.00	351.41		8,255.41			8,255.41
6	19/03/2018		8,094.97	160.43		8,255.40			8,255.40
TOTALES--->			46,000.00	3,532.45		49,532.45			49,532.45

"EL MONTO DE AMORTIZACION CON ESTE VALOR SE ORIGINA POR LA APLICACION DEL CALCULO NO AFECTA EL COSTO EFECTIVO ANUAL DEL CREDITO."

PARA LA OBTENCION DE CUOTA CONSTANTE.

## 6.2.5 Anexo 05: Cronograma – préstamo Caja Municipal del Santa

Bs10H

Caja Municipal del Santa Fecha :14/03/2018  
 AGENCIA BOLOGNESI USUARIO : RJCE

Resumen General de Credito

Credito : 111032011001129571 Tipo : CREDI CAJA Tipo SBS : PEQUEAS EMPRESAS Estado : Cancelado

CLIENTES RELACIONADOS	RELACIONES	DATOS GENERALES DEL CREDITO
Nombre	Relaciones	Linea de Credito : CMAC--MN-LP-CRE-CAJ-2-50-
STADIUM SPORT EIRL	Titular	Fuente de Ingreso : STADIUM SPORT EIRL
CHAVESTA LLONTOP SILVIA JOSEFA	Garante	Analista Responsable : CALDERON/ESQUERRE, RONALD JOSUE
CHAVESTA LLONTOP DOMI	Representante	Condicion del Credito : RECURRENTE
		Destino del Credito : CAPITAL DE TRABAJO
		Tipo de Cuota : FeCha Fija - Cuota Fija
		T.E.M. : 1.80
		T.E.A. : 23.87
		Tasa Moratoria : 0.28
		Moneda : SOLES

**HISTORIAL DE CREDITO**

FECHA	MONTO	Nro CUOTAS	PLAZO	CUOTA	P. GRACIA
APROBACION 07/01/2017	35000.00	12	0	3243.99	0

**DESBOLSOS DEL CREDITO**

FECHA	MONTO	SEGUROS	GASTOS	ESTADO
-------	-------	---------	--------	--------

**PAGOS REALIZADOS**

FECHA	CUOTA	MONTO	CAPITAL	INT.COMP	INT.MOR	SEGUROS	GASTOS	DIAS ATR	ITF	MONTO/ITF
07/02/2017	1	3279.69	2640.65	630.00	9.04	0.00	0.00	1	0.00	3279.69
07/03/2017	2	3279.69	2727.34	543.31	9.04	0.00	0.00	1	0.00	3279.69
08/06/2017	3	1173.82	0.00	1104.04	6.10	63.68	0.00	2	0.00	1173.82
08/07/2017	4	3288.73	2737.27	533.38	18.08	0.00	0.00	2	0.00	3288.73
07/08/2017	5	3270.65	2770.26	500.39	0.00	0.00	0.00	1	0.00	3270.65
08/09/2017	6	3288.73	2821.80	448.85	18.08	0.00	0.00	2	0.00	3288.73
07/10/2017	7	3279.69	2887.20	383.45	9.04	0.00	0.00	1	0.00	3279.69
08/11/2017	8	3288.73	2928.02	342.63	18.08	0.00	0.00	2	0.00	3288.73
09/12/2017	9	3297.77	2991.88	278.77	27.12	0.00	0.00	3	0.00	3297.77
08/01/2018	10	3288.73	3038.16	232.49	18.08	0.00	0.00	2	0.00	3288.73
20/01/2018	11	79.06	0.00	79.06	0.00	0.00	0.00	-17	0.00	79.06
20/01/2018	1	3143.48	3143.48	0.00	0.00	0.00	0.00	-17	0.00	3143.48
20/01/2018	2	3133.56	3133.56	0.00	0.00	0.00	0.00	-45	0.00	3133.56
20/01/2018	3	3180.38	3180.38	0.00	0.00	0.00	0.00	-76	0.00	3180.38

**CUOTAS PENDIENTES**

CUOTA	FECHA	CAPITAL	INTERES	MORA	S. MULTIR	S.DESGRAV	S.SEPELIO	GASTOS	DIAS ATR	ITF	CUOTA/ITF
-------	-------	---------	---------	------	-----------	-----------	-----------	--------	----------	-----	-----------

<b>CUOTAS ATRASADAS</b>	<b>PAGO A LA FECHA</b>
CAPITAL : 0.00	CAPITAL : 0.00
INTERES : 0.00	INTERES : 0.00
MORA : 0.00	MORA : 0.00
GASTOS : 0.00	GASTOS : 0.00

6.2.6 Anexo 06: Flujo de Caja 2017

STADIUM SPORT E.I.R.L.

RUC N° 20600011309

FLUJO DE EFECTIVO

2017

(Expresado en Soles)

Detalle	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Totales
<b>INGRESOS</b>													
Saldo Inicial	46,321.00	70,890.00	88,536.00	154,858.00	108,404.00	84,065.00	84,665.00	90,659.00	79,568.00	156,103.00	84,542.00	55,063.00	46,321.00
Ingreso de Prestamo	35,000.00	20,880.00							45,000.00				101,880.00
Cobranza a Clientes	47,446.00	52,577.00	95,833.00	45,767.00	52,343.00	71,302.00	53,735.00	43,349.00	64,014.00	41,341.00	63,886.00	192,965.00	823,958.00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>128,767.00</b>	<b>144,347.00</b>	<b>184,369.00</b>	<b>200,625.00</b>	<b>160,747.00</b>	<b>155,367.00</b>	<b>138,400.00</b>	<b>134,008.00</b>	<b>189,582.00</b>	<b>197,444.00</b>	<b>148,428.00</b>	<b>247,433.00</b>	<b>972,159.00</b>
<b>EGRESOS</b>													
Gastos Fijos													
Pago de planilla	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	40,800.00
Pago de Tributos de planilla	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	3,672.00
Pago de Alquiler	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	42,000.00
<b>Obligaciones Financieras</b>													
Prestamo Caja del Santa		3,244.00	3,244.00	3,244.00	3,244.00	3,244.00	3,244.00	3,244.00	3,244.00	3,244.00	3,244.00	3,244.00	35,664.00
Prestamo BBVA			3,776.00	3,776.00	3,776.00	3,776.00	3,776.00	3,776.00		8,256.00	8,256.00	8,256.00	47,424.00
<b>Gastos Variables</b>													
Pago de Tributos y Otros	1,240.00	849.00	901.00	1,333.00	833.00	898.00	1,088.00	912.00	808.00	1,015.00	788.00	1,114.00	1,924.00
Pago proveedores de Mercadería	44,937.00	40,455.00	13,076.00	69,693.00	56,021.00	50,525.00	29,479.00	35,729.00	20,201.00	84,710.00	67,151.00	70,763.00	582,750.00
Pago Gastos por ventas	4,494.00	4,047.00	1,308.00	6,969.00	5,602.00	5,053.00	2,948.00	3,573.00	2,020.00	8,471.00	6,715.00	7,076.00	58,276.00
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>57,877.00</b>	<b>55,811.00</b>	<b>29,511.00</b>	<b>92,221.00</b>	<b>76,662.00</b>	<b>70,702.00</b>	<b>47,741.00</b>	<b>54,440.00</b>	<b>33,479.00</b>	<b>112,902.00</b>	<b>93,360.00</b>	<b>97,659.00</b>	<b>812,530.00</b>
<b>SALDOS FINALES</b>	<b>70,890.00</b>	<b>88,536.00</b>	<b>154,858.00</b>	<b>108,404.00</b>	<b>84,065.00</b>	<b>84,665.00</b>	<b>90,659.00</b>	<b>79,568.00</b>	<b>156,103.00</b>	<b>84,542.00</b>	<b>55,068.00</b>	<b>149,774.00</b>	<b>159,629.00</b>