



**UNIVERSIDAD NACIONAL PEDRO RUIZ  
GALLO**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE COMERCIO Y  
NEGOCIOS**

**INTERNACIONALES**



**“El financiamiento de comercio exterior y la influencia en el crecimiento de las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras del departamento de Lambayeque en el periodo 2010 - 2014”**

Tesis que presentan:

**Bach.: Altamirano Cubas, Alamiro.**

**Bach.: Vivas Chayán, Rocío Del Carmen.**

Para optar el título profesional de

**Licenciado en Comercio y Negocios Internacionales**

Lambayeque, Perú - 2018

**El financiamiento de comercio exterior y la influencia en el crecimiento de las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras del departamento de Lambayeque en el periodo 2010 – 2014.**

---

Bach. Rocío Del Carmen Vivas Chayán  
AUTORA

---

Bach. Alamiro Altamirano Cubas  
AUTOR

---

Econ. Pedro Yesquén Zapata  
ASESOR

Presentada para obtener el título profesional de Licenciado en Comercio y Negocios Internacionales

**Aprobado por el jurado:**

---

Lic. Adm. Luis Campos  
Contreras  
PRESIDENTE

---

Lic. Adm. Marcos Salas Paredes  
SECRETARIO

---

Lic. Adm. Aurelio Sánchez  
Gamarra  
VOCAL

## DEDICATORIA

*A Dios por su presencia en cada instante de mi vida, a mis padres Emérito y Angélica, a mis hermanos y a mis tíos Rafael, Epifanio y Magaly por el constante apoyo para mi desarrollo profesional.*

*Altamirano Cubas, Alamiro*

## **DEDICATORIA**

*A Dios por protegerme y guiarme en cada paso de mi vida. A mis padres Carmen y Leandro por su abnegación y apoyo constante, a mis hermanos Jessica, Medaly y Leonardo quienes son la fuente de mi constante motivación.*

*Vivas Chayán. Rocío del Carmen*

## **AGRADECIMIENTO**

Agradecer a Dios, a nuestros padres, hermanos y asesores, Econ. Pedro Yesquén Zapata, Econ. Julio Romero Sánchez y Econ. Virginia Mendoza Pascorán, que en el transcurso de la investigación aprendimos mucho; no fue fácil, pero su paciencia, apoyo y enseñanzas nos ayudaron a lograr este objetivo, camino al éxito.

Gracias por todo.

## ÍNDICE

|   |    |
|---|----|
| RESUMEN .....   | ix |
| ABSTRACT.....   | x  |
| INTRODUCCIÓN .....  | 11 |
| I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....  | 15 |
| II. MARCO TEÓRICO .....   | 16 |
| 2.1. Definición de términos.....  | 16 |
| 2.2. Bases teóricas .....   | 19 |
| 2.2.1. Estructura de Financiamiento .....   | 19 |
| 2.2.2. Teorías de Financiamiento fundamentales en las PyMes .....   | 21 |
| 2.2.3. Financiamiento de Comercio Exterior .....  | 24 |
| 2.2.4. Exportación .....  | 25 |
| III. MÉTODO .....   | 28 |
| 3.1. Enfoque Metodológico.....  | 28 |
| 3.2. Población y muestra .....  | 28 |
| 3.2.1. Población.....   | 28 |
| 3.2.2. Criterios de inclusión / exclusión.....  | 32 |
| 3.2.3. Muestra.....   | 32 |
| 3.3. Diseño de investigación .....  | 33 |
| 3.4. Descripción de la recolección de datos .....   | 33 |
| 3.5. Procesamiento de información.....  | 34 |
| 3.6. Aspectos Éticos .....  | 34 |
| 3.7. Operacionalización de las variables .....  | 35 |
| IV. RESULTADOS .....  | 36 |
| 4.1. Producto financiero predominante en las pymes agroexportadoras .....   | 36 |
| 4.2. Financiamiento de las pymes agroexportadoras lambayecanas .....  | 41 |
| 4.3. Valor de las exportaciones de las pymes agroexportadoras lambayecanas .....  | 42 |
| 4.4. Influencia del financiamiento de comercio exterior en las exportaciones de pymes agroexportadoras lambayecanas ..... | 44 |
| V. DISCUSIÓN .....  | 47 |
| VI. CONCLUSIONES .....  | 48 |
| VII. RECOMENDACIONES .....  | 49 |
| REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....  | 50 |
| ANEXOS .....  | 57 |
| ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA.....   | 57 |
| ANEXO 02: ENCUESTA .....  | 58 |
| ANEXO 03: VALOR FOB DE LAS PYMES AGROEXPORTADORAS (2010-2014) ...   | 59 |
| ANEXO 04: PRUEBA DE NORMALIDAD .....  | 60 |

## Índice de Tablas

|               |    |
|---------------|----|
| Tabla 1 ..... | 28 |
| Tabla 2 ..... | 33 |
| Tabla 3 ..... | 35 |
| Tabla 4 ..... | 36 |
| Tabla 5 ..... | 37 |
| Tabla 6 ..... | 41 |
| Tabla 7 ..... | 43 |
| Tabla 8 ..... | 46 |

## **Índice de Figuras**

|  |    |
|--|----|
| <b>Figura 1</b>  |    |
| Tipos de fuentes de financiamiento según su exigibilidad | 18 |
| <b>Figura 2</b>  |    |
| Tipos de fuentes de financiamiento según su procedencia  | 19 |
| <b>Figura 3</b>  |    |
| Financiamiento de exportación en sus dos modalidades     | 23 |



## **RESUMEN**

La presente tesis se basa en el problema: ¿Cuál fue la influencia que tuvo el financiamiento de comercio exterior en las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras lambayecanas en el período 2010-2014? Teniendo como objetivo general determinar la influencia del financiamiento de comercio exterior en las exportaciones de las pymes agroexportadoras lambayecanas en el mismo periodo, trabajando con la hipótesis que tuvo una influencia positiva. Para lograr los objetivos y contrastar la hipótesis se utiliza un método cuantitativo de diseño descriptivo correlacional, apoyándonos, para extraer los datos necesarios, de un cuestionario y el análisis documental. Al final se concluyó que el financiamiento tiene una influencia directa y significativa con las exportaciones de las pymes agroexportadoras lambayecanas, demostrado por la significancia bilateral menor a 0.05 y por la correlación de Pearson de 0.910. No obstante, a pesar de la conclusión, se recomienda mantener un equilibrio del capital financiado con el capital propio para que los pagos no se vuelvan insostenibles en el largo plazo.

Palabras clave: Financiamiento, Exportaciones, Pymes Agroexportadoras.

## **ABSTRACT**

This thesis is based on the problem: What was the influence he had on trade finance for exports of small and medium Lambayeque exporting companies in the period 2010-2014? Having as general objective to determine the influence of trade finance in Lambayeque exports of agricultural exporting SMEs in the same period, working with the hypothesis that had a positive influence. To achieve the goals and the hypothesis a quantitative method of descriptive correlational design, relying, to extract the necessary data, a questionnaire and document analysis is used. In the end it was concluded that funding has a direct and significant influence exports of agricultural exporting SMEs Lambayeque, demonstrated by the bilateral significance less than 0.05 and Pearson correlation of 0.910. However, despite the conclusion, it is recommended to maintain a balance of capital funded with equity for payments do not become unsustainable in the long term.

**Keywords:** Financing, Exports, Agro-exporting SMEs.

## INTRODUCCIÓN

En el Perú, en el año 2014, el departamento de Lambayeque, registró 167 empresas dedicadas a la exportación de productos agrícolas que facturaron un valor Free On Board (FOB) total de US\$ 383, 826,283.57 millones de acuerdo a la facturación del año 2014. De las cuales hay 17 pequeñas empresas, con una representación de 12.79% sobre total (INFOTRADE, 2014)

Entre los principales productos agrícolas exportables de la región Lambayeque según el informe trimestral del BCRP tenemos: Café, Frijoles, Pimiento piquillo (envasado) Brotes de bambú, preparados Jugo de maracuyá, Aceite esencial de limón, Mangos, Páprika, Manteca de cacao, Cebolla y Azúcar. Asimismo, el Banco Central propone que es destacable la apuesta de las empresas por diversificar su oferta productiva con nuevos cultivos de agroexportación.

Las finanzas en este sector empresarial, es un factor imprescindible para una gestión eficiente; puesto que las pequeñas empresas tienen un capital muy limitado y necesitan ser financiadas por entidades del sistema financiero, para que se consoliden en el mercado.

Según el informe del BCRP (2014) el sistema financiero en el departamento de Lambayeque hasta septiembre del 2014 ha brindado préstamos al sector privado por el monto de S/ 32, 638,465.6 millones de nuevos soles del cual S/ 820 millones fueron destinados a la pequeña empresa. Sostiene que para el crecimiento de las exportaciones de las pequeñas empresas se necesita el financiamiento de sus actividades de lo contrario, éstas unidades económicas no lograrán financiar su capital de trabajo requerido en la producción de los bienes exportados, ampliar la capacidad productiva y tecnológica que demanda la inserción en los mercados internacionales, desarrollar actividades innovadoras y de adaptación de productos a nuevos mercados tendientes y ofrecer al comprador condiciones de pago. La financiación es clave para que las empresas exportadoras desarrollen proyectos sostenibles a largo plazo que les permita expandirse a nivel internacional.

En el trabajo se analizó la problemática social referente a las PYMES y su proceso de internacionalización ya que estas son un elemento esencial en el crecimiento y progreso del país, y deben dar respuesta a las nuevas tendencias mundiales como la globalización. Por tanto, se concluyó que, es elemental resaltar el tema de financiación y de acceso al crédito; teniendo en cuenta, el limitado acceso al crédito y la posición de los bancos, aduciendo falta de garantías para el pago de la deuda que caracteriza a las PYMES, se debe trabajar en establecer mecanismos que permitan a los empresarios evaluar de manera más amplia sus posibilidades de financiación, considerando las diferentes líneas de crédito diseñadas especialmente para sus circunstancias. Los empresarios deben entender que deben contar con estabilidad financiera si quieren poder tener acceso al crédito, de tal forma que haya garantías de retorno para los bancos. Deben conocer y analizar detalladamente su estructura de capital, de financiamiento y costos. De la misma forma, se debe incentivar una cultura bancaria más ética y más colaborativa que beneficie al país, ayudando a las PYMES y no dificultando sus procesos de crecimiento.

El problema al acceso al financiamiento de las pequeñas y medianas empresas es un problema que los diferentes analistas financieros han relacionado a los requisitos para que les otorguen un crédito. Algunos trabajos han demostrado efectos negativos ligados a ineffectividad en los sistemas legales y los bajos niveles de desarrollo de los mercados financieros, lo que limita la posibilidad de financiar el crecimiento de algunas industrias. En general, el tamaño influye en la disponibilidad y en el costo del crédito para las empresas debido, por una parte, a que los costos fijos de los préstamos repercuten con mayor intensidad en aquellas empresas de menor tamaño y por otra parte a que los problemas derivados de las asimetrías en la información entre prestatarios y acreedores también afecta con mayor intensidad a las PyMES, dada su menor escala y el mayor costo que genera para las instituciones financieras acceder a la información para otorgar el crédito.

Se concluyó entonces que, los fondos propios, el crédito de proveedores, y el crédito bancario constituyen las principales fuentes de financiamiento para las PyMES, otras fuentes tales como las instituciones financieras no bancarias y el mercado de capitales no presentan mayor importancia. El elevado costo, la escasa disponibilidad de financiamiento de largo plazo, y las dificultades para constituir garantías constituyen los problemas a los que se enfrentan las PYMES al intentar acceder a financiamiento.

En la investigación se pudo evidenciar que el acceso de las MIPyMEs al financiamiento ha aumentado notoriamente en los últimos años, sin embargo, es de gran importancia mejorar las condiciones de estos. En este sentido dos puntos esenciales a tener en consideración son la tasa de interés y el plazo de los créditos, los cuales son muy desfavorables para las empresas de menor tamaño dado su mayor perfil riesgoso. Así también es importante mencionar, que si bien el acceso al financiamiento ha aumentado notoriamente, aún un gran porcentaje de microempresas no logran obtener crédito. En este sentido, es de vital importancia el apoyo a éstas en sus primeros años de funcionamiento, tiempo en que el financiamiento es más escaso, la inversión es más alta y la vulnerabilidad es mucho mayor.

Por otro lado, se han contrastado tres herramientas de financiamiento bastante importantes en el mercado nacional: Los préstamos y créditos, el Leasing y el Factoring. Éstas poseen ventajas y desventajas muchas veces desconocidas por las MIPyMEs. Por otro lado se menciona la importancia de tener claro cuando ocupar cada una de ellas, dependiendo de los requerimientos particulares de cada empresa. Es por este motivo que, por ejemplo, no debiese financiarse la compra de activo fijo con préstamos a corto plazo, práctica más recurrente de lo que uno podría pensar. Sin embargo, esto muchas veces ocurre por la negativa de parte de la institución financiera a otorgar un préstamo a un plazo mayor.

Se concluyó que los factores que limitan el acceso al financiamiento de los pequeños y medianos productores exportadores de café orgánico son la reducida escala de producción, fluctuaciones de los precios, baja gestión asociativa y la constitución de certificaciones orgánicas. Existe relación positiva entre los factores económicos, sociales y ambientales para acceder al financiamiento de los pequeños y medianos productores exportadores de la provincia de Utcubamba.

Como resultado obtuvieron que el 86% de empresarios financian su actividad económica con préstamos de terceros, de los cuales el 58% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, además el 33% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Por otro lado, el 93% de los empresarios que recibieron financiamiento afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio.

En cuanto a lo que nos compete, se concluyó que lo necesario para cubrir las inversiones en activos y capital de trabajo es un mínimo de US\$ 310,198 para no tener un fondo en Cajas y banco negativo; de los cuales US\$ 226,560 (45.96%) se financiará con capital propio, mientras que US\$ 266,400 (54.04%) se financiará con préstamo a terceros, en este caso del Banco de Crédito del Perú (BCP) y del BBVA Banco Continental, mostrando así, la importancia del financiamiento en un negocio exportador.

El trabajo concluyó que entre los obstáculos de las Mypes para acceder el crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la poca confianza de los bancos respecto de los proyectos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros, y la petición de excesivas garantías. Además, se pudo inferir que empresas que financiaban su capital propio con capital ajeno generaron mayor rentabilidad. En general los empresarios encuestados, manifiestan que están conforme con la rentabilidad obtenida, por estar por encima de los valores esperados.

Por todo lo expuesto, el equipo de investigación se plantea el problema ¿Cuál fue la influencia que tuvo el financiamiento de comercio exterior en las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras lambayecanas en el período 2010-2014? Teniendo como objetivo general Determinar la influencia del financiamiento de comercio exterior en las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras lambayecanas en el período 2010-2014.

La investigación se justifica pues sirve para entender la relación que tiene el financiamiento en estas pequeñas y medianas empresas para sus exportaciones, entonces, será de gran ayuda para las empresas y hasta para las instituciones financieras, quienes podrán corroborar si sus productos están funcionando o no. Además, la tesis continúa una línea de investigación que está tomando mucha importancia últimamente, por lo que podrá ser tomada como referencia para futuras investigaciones que puedan expandir el conocimiento.

Como variables de la investigación tenemos, como la variable independiente: el financiamiento de comercio exterior y como la variable dependiente: las exportaciones.

La principal limitación que se tiene en la investigación es el difícil acceso a la información, puesto que tanto las empresas exportadoras como las instituciones

financieras guardan con recelo la información de los montos de los créditos o de otras fuentes de financiamiento, por lo que solo se pudo obtener información en intervalos y no exacta.

Por otro lado, otra limitación la encontramos en la diversidad de productos que cada empresa exporta, habiendo diferentes ratios de rentabilidad y productividad; por tanto, el estudio se basará en hallar la relación de las medias del valor de las exportaciones por año y las medias de la cantidad financiada por año.

Por último, el equipo investigador busca corroborar la hipótesis de trabajo, la cual es: El financiamiento de comercio exterior tuvo una influencia positiva en las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras lambayecanas.

## **I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.**

¿Cuál fue la influencia que tuvo el financiamiento de comercio exterior en las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras lambayecanas en el período 2010 - 2014?

### **1.2. OBJETIVOS.**

#### **OBJETIVO GENERAL.**

Determinar la influencia del financiamiento de comercio exterior en las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras lambayecanas en el período 2010-2014.

#### **OBJETIVOS ESPECÍFICOS.**

- Identificar el producto financiero predominante en las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras del departamento de Lambayeque.
- Determinar el monto de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras lambayecanas.
- Determinar el valor de las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras lambayecana

### **1.3. HIPÓTESIS**

El financiamiento de comercio exterior tuvo una influencia positiva en las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras lambayecanas.

## **II. MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Definición de términos**

#### **2.1.1. Valor FOB**

El portal Eco-Finanzas (2016) propone que el Valor FOB se utiliza para valorar las Exportaciones y se define como "libre a bordo". Es decir, "se refiere al Valor de Venta de los productos en su lugar de origen más el Costo de los fletes, seguros y otros Gastos necesarios para hacer llegar la mercancía hasta la Aduana de salida".



### **2.1.2. Pymes**

Cabe diferenciar los términos:

- **Pymes.-** Pequeñas y medianas empresas.
- **Mypes.-** Micro y pequeñas empresas.
- **Mipyme.-** Micro, pequeñas y medianas empresas.

Términos definidos por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL):

### **2.1.3. Forfaiting**

En esta operación el exportador cede los derechos de cobro que posee (generalmente letras de cambio y pagarés), a un cierto descuento a cambio de liquidez inmediata. El forfaiting opera “sin recurso” en el sentido de que el banco es quien asume los riesgos de impago de los derechos de cobro que adquiere no pudiendo ejercer sobre el exportador ninguna acción si el importador extranjero incumple el pago.

### **2.1.4. Factoring**

En esta operación el exportador también cede los derechos de cobro que posee (generalmente facturadas) a una empresa de cobranza que las adquiere a un descuento.

### **2.1.5. Letras de cambio y notas de pago**

Instrumentos de pago negociables emitidos por el exportador o importador como forma de financiamiento. Pago y crédito directo entre exportadores e importadores.

### **2.1.6. Pago por adelantado**

En este caso el importador paga al exportador una parte o el total del importe, antes de que los bienes sean enviados.

### **2.1.7. Cuenta abierta**

El cliente o importador paga una parte al exportador, después de la recepción del producto.

### **2.1.8. Crédito de proveedores**

En este caso la empresa exportadora, ofrece directamente crédito al importador. Puede acompañarse también por una garantía o contratar un seguro de pago.

#### **2.1.9. Confirming**

Este instrumento permite gestionar pagos a proveedores y obtener financiamiento de los bancos, en el caso que los clientes busquen contar con más tiempo para pagar a sus acreedores. Puede ser usado por exportadores para pagar a proveedores de insumos o por importadores para pagar sus obligaciones.

#### **2.1.10. Leasing**

Es una operación mediante la cual una compañía nacional celebra un contrato con una persona extranjera, con el fin de que esta última tenga el derecho de usar en el exterior un bien exportado a cambio de un canon de arrendamiento.

## **2.2. Bases teóricas**

La investigación se basa en las siguientes teorías que dan credibilidad y científicidad:

### **2.2.1. Estructura de Financiamiento**

Domínguez y Crestelo (2009) presenta en su investigación, una explicación clara y precisa sobre la estructura de financiamiento. Nos dice que a toda estrategia productiva le corresponde una estrategia financiera, la cual se traduce en el empleo de fuentes de financiación concretas. En este sentido las autoras citan a Aguirre (1992), quien define la estructura de financiación como: “la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla”; o dicho de otro modo, es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines.

No obstante, tal y como nos dicen las autoras, no existe una receta mágica que otorgue a la empresa el financiamiento ideal. En el campo de las fuentes de financiamiento para la empresa cada una de ellas involucra un costo, por tanto, puede considerarse un portafolio de financiamiento, el cual debe buscar minimizar el costo de las fuentes de recursos para un nivel dado de riesgo.

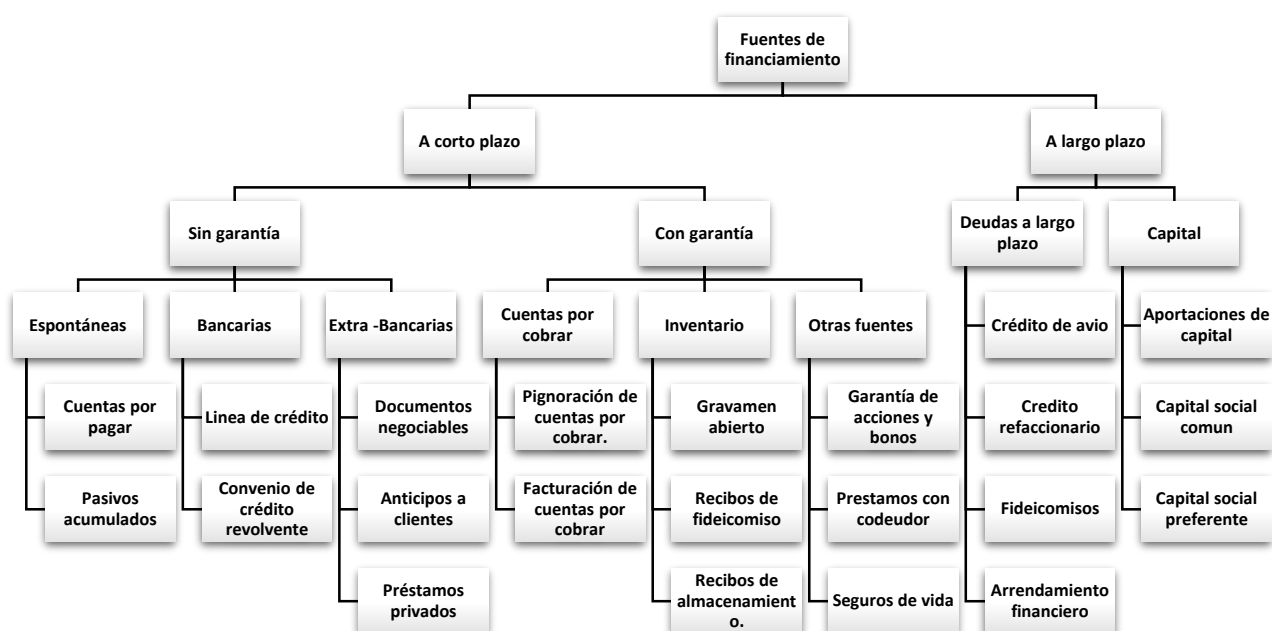
Normalmente, las empresas cuentan en su mayoría con acceso a fuentes de financiamiento tradicionales, entre las que se encuentra principalmente la banca comercial. Sin embargo, otras han optado por acceder al mercado de valores, que puede poseer ventajas comparativas con relación al financiamiento de la banca comercial como son: reducciones en el costo financiero, mayor flexibilidad en la estructura de financiamiento, mejoramiento en la imagen de la empresa, etc. Por tanto, es necesario que las empresas sepan efectuar un análisis cuidadoso de las alternativas que enfrentan, debiendo estudiar los costos y beneficios de cada una de ellas

Las autoras nos presentan la clasificación de las fuentes de financiamiento:

- **Según su nivel de exigibilidad.-** pueden ser a corto o largo plazo sobre los que no se prestará mayor atención, ya que la presente tesis no se centra en el tiempo, sino en el origen y el destino.

**Figura 1**

*Tipos de fuentes de financiamiento según su procedencia*

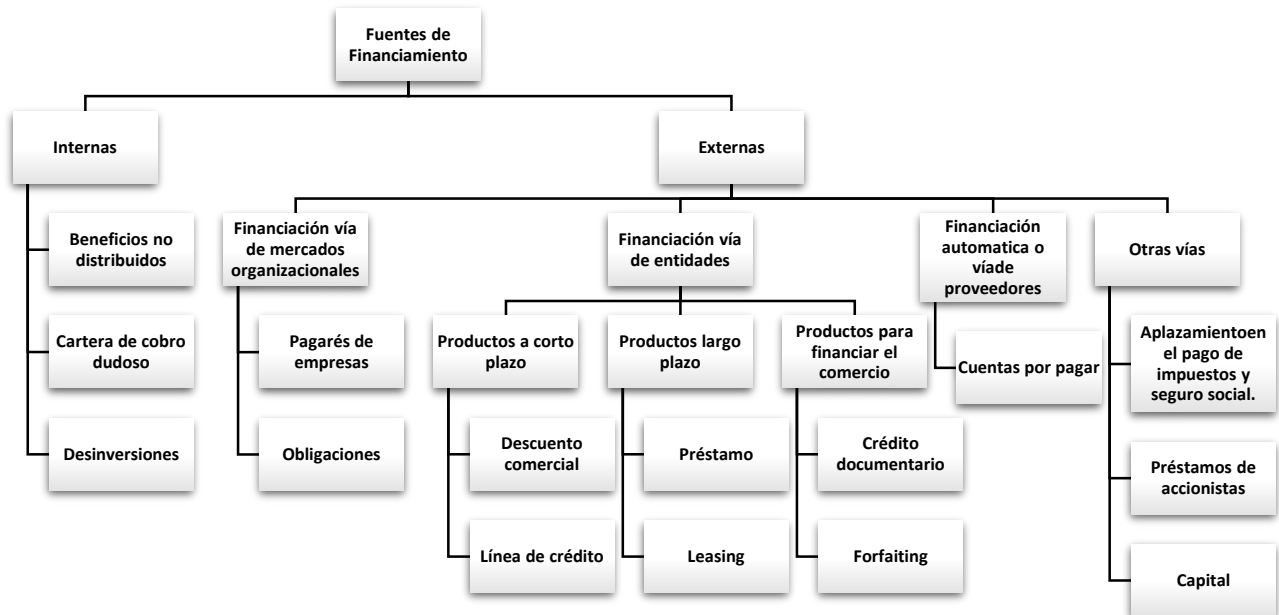


Fuente: Domínguez y Crestelo (2009)

- **Según su procedencia.-** Según su procedencia los recursos financieros pueden ser propios o ajenos. Los primeros son los que fueron puestos a disposición de la empresa cuando se constituyó la misma y en principio este no tiene que ser reembolsado, los segundos son los fondos prestados por elementos exteriores a la empresa.

**Figura 2**

*Tipos de fuentes de financiamiento según su procedencia*



Fuente: Domínguez y Crestelo (2009)

La figura muestra las fuentes de financiamiento para las empresas, sea grande o pequeña. Por tanto, para centrarnos en la realidad a investigar, citaremos a teorías de financiamiento especialmente para las PYMES.

### **2.2.2. Teorías de Financiamiento fundamentales en las PYMES**

Escalera (2007) presenta teorías financieras fundamentales en las PYMES. La autora cita a Zorrilla (2006), quien explica que la importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto.

Sin embargo, uno de los problemas principales que enfrentan estas empresas son los problemas de liquidez y el acceso a los recursos financieros en la cantidad necesaria y en las condiciones de plazo y costo óptimos. En este sentido, Hellman y Stiglitz, (2000) señalan que en las PYMES, el acceso a una financiación en condiciones de costo, plazo y vencimiento adecuadas constituye uno de los principales problemas estructurales que limitan sus posibilidades de supervivencia y crecimiento en el mercado.

Las dificultades son derivadas, por una parte por factores relacionados con el funcionamiento de los mercados financieros; y por otra, por mecanismos relacionados con las características del ámbito interno de la empresa.

Referente al contexto interno, las teorías financieras proveen elementos tendientes a interpretar los hechos que ocurren en el mundo financiero y su repercusión en la empresa. En este caso resaltamos la teoría de pecking order (Myers y Majluf, 1984) pues se considera como propuesta principal en la que, sin importar el tamaño de la empresa se vuelve fundamental en las decisiones de la distribución de los recursos financieros para alcanzar un mejor funcionamiento de la organización: maximizar el valor de la empresa para los dueños o accionistas.

La Teoría de la Jerarquía (Pecking Order) establece una clasificación a la hora de obtener financiación para nuevas inversiones. Esta jerarquía consiste básicamente en que las empresas optan preferentemente por la financiación interna, es decir, beneficios retenidos y amortización y, en caso de tener que recurrir a financiación externa optan, en primer lugar, por deuda y en último lugar, por ampliaciones de capital.

En un principio, se intentó justificar la ordenación de las fuentes de financiación que propone la Teoría de la Jerarquía en las grandes empresas cotizadas. No obstante, diversas aportaciones posteriores han intentado explicar esta teoría con argumentos válidos para pequeñas y medianas

empresas no cotizadas. El principal argumento en este caso es que las PyMES tienen dificultad a acceder al mercado de capitales.

Las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse: recursos propios, préstamos a bancos u otros y emisión de acciones. Sin embargo, utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y si este es insuficiente recurre al endeudamiento y solo en última instancia a la emisión de acciones (Meyer, 1994 citado por Salloum y Vigier, 2000).

Cuando los recursos procedentes del autofinanciamiento son limitados, la empresa acude a los mercados financieros. Watson y Wilson (2002) estudiaron las pequeñas y medianas empresas británicas, y observaron que estas compañías financian el crecimiento de su activo principalmente con beneficios retenidos. En el caso de tener que recurrir a financiamiento externo, emplean deuda en mayor medida, quedando la emisión de capital en último lugar. Por tanto, llegan a la conclusión de que las pequeñas y medianas empresas financian su crecimiento siguiendo la ordenación descrita por la Teoría de la Jerarquía Financiera.

La orientación de la organización financiera de las empresas de este sector es tema relevante, por eso se vuelve trascendental señalar que una distribución financiera, es una condición necesaria para afrontar con ciertas garantías de éxito, los retos que plantea el entorno actual (Fazzari y Athey, 1987). Sin embargo, en el caso de las PyMES, la carencia de una composición financiera es uno de los principales problemas estructurales que limitan sus posibilidades de supervivencia y crecimiento en el mercado y no le permiten el acceso a una financiación en condiciones de costo, plazo y vencimiento adecuado (Hellmann, y Stiglitz, 2000).

Para las empresas agroexportadoras en estudios, debemos citar a Mincetur (2006) quien determina las fuentes de financiamiento para un exportador:

- **La primera**, a través de los recursos propios del empresario.

- **La segunda**, proviene de los proveedores. El crédito que se obtiene de ellos, implica más días de plazo para pagar lo que se les adquirió y, por lo tanto, menos recursos que la empresa o su propietario tienen que poner para financiar el capital de trabajo.
- **La tercera**, está constituida por los préstamos que, específicamente para este fin, pueden obtenerse de los bancos u otras instituciones financieras.

No obstante, como nos dice Mincetur, casi siempre los recursos de capital de trabajo provienen de una mezcla de las tres fuentes.

### 2.2.3. Financiamiento de Comercio Exterior

HSBC (s.f.) nos explica: es el financiamiento que ofrecen generalmente los bancos para las empresas que se dedican al Comercio exterior. Esto se hace con el propósito de brindar asistencia crediticia a las empresas para el financiamiento de sus transacciones.

El financiamiento puede ser de corto plazo, teniendo las modalidades: Financiamiento de exportaciones (Pre-embarque. Post-embarque) y financiamiento de importaciones. Por otro lado, el financiamiento de mediano y largo plazo: Bienes de capital.

Por el tema de tesis, nos centraremos en el financiamiento de Exportación:

#### - **Pre embarque:**

Es el que se otorga al exportador para apoyarlo en el ciclo productivo de su empresa, acopio y compra de bienes terminados, compra de materia prima/materiales, los costos de producción/fabricación y otros requisitos asociados a los términos de la venta. En este caso el exportador debe contar con órdenes de compra en firme o una carta de crédito de exportación.

#### - **Post embarque**

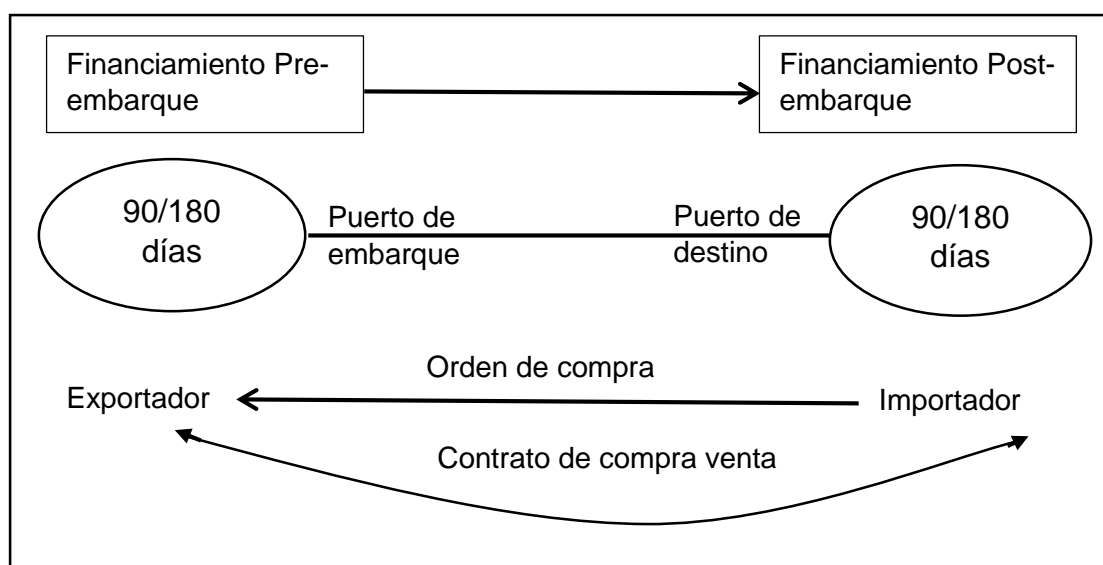
Es el que se otorga cuando el exportador ya embarcó el producto. En esta etapa ya debe contar con la factura final y el documento de



transporte correspondiente. Este financiamiento se cancela una vez se reciban los fondos del exterior provenientes de la exportación. El exportador puede encargar al banco la negociación de una carta de crédito de exportación y/o la cobranza de exportación como garantía de pago del financiamiento. De no contar con ninguno de estos, debe presentar los documentos que acrediten la exportación realizada.

**Figura 3**

*Financiamiento de exportación en sus dos modalidades*



Fuente: HSBC

Elaboración propia

#### **2.2.4. Exportación**

Según Castro (2009) define la exportación como simplemente la salida de un producto de un determinado país con destino a otro, atravesando las diferentes fronteras o mares que separan las naciones

Si utilizamos un concepto más técnico, la exportación, según la Legislación Aduanera Colombiana, es considerada como la salida de mercancías (bienes y/o servicios) del territorio aduanero nacional hacia una nación extranjera o una zona franca industrial.

Bello (2012) Es el registro de la venta al exterior de bienes o servicios realizada por una empresa residente dando lugar a una transferencia de la propiedad de los mismos (efectiva o imputada).

En otras palabras, según Forex (2015) la exportación es el tráfico de bienes y servicios propios de un país con el fin de ser usados o consumidos en otro país. Este tráfico puede generar numerosos y variados fenómenos fiscales dado que, cualquier producto enviado más allá de las fronteras de un país, está sometido a diversas legislaciones y puede estar sometido a acuerdos específicos que dan lugar a condiciones concretas según el país de destino

### **Clasificación de las Exportaciones**

En el Perú, las exportaciones se clasifican según la ley general de aduanas como:

- **Productos de exportación tradicional**, son aquellos productos de materia prima con poco valor agregado y cuya cotización se fija en los mercados mundiales.
- **Productos de exportación no tradicional**, son productos con mayor valor agregado que los tradicionales y los que menos exporta el Perú.
- **Exportación definitiva**, salida del territorio aduanero de mercancías para su uso o consumo definitivo en el exterior.
- **Exportación temporal**, Este tipo de exportaciones se refiere básicamente a todos aquellos productos que salen fuera del país por un tiempo determinado, con el compromiso del exportador de retornarlos al país después de un tiempo estipulado.
- **Exportaciones de productos perecederos**: Cuando hablamos de productos perecederos nos referimos a todo tipo de producto cuya característica principal es que está formado por organismos vivos; este grupo está conformado básicamente por frutas y verduras, legumbres tropicales, plantas vivas y flores de corte.

## **Valor de la Exportación**

Lo propuesto por el portal Eco-Finanzas (2016) es que valor FOB se utiliza para valorar las exportaciones y se define como "libre a bordo". “Se refiere al valor de venta de los productos en su lugar de origen más el costo de los fletes, seguros y otros gastos necesarios para hacer llegar la mercancía hasta la aduana de salida”.

Así mismo el Departamento Administrativo Nacional de Estadística de Colombia-DANE (2014) define al valor FOB (Free onboard) como el precio de venta de los bienes embarcados a otros países, puestos en el medio de transporte, sin incluir valor de seguro y fletes.

## **Canales de Comercialización para exportar**

Según Jiménez (2012), los principales canales de comercialización tenemos:

- **Exportación directa**, el exportador negocia directamente con el importador quien a su vez adquiere las mercaderías para sí, bajo su cuenta y riesgo.
- **Agente comisionista internacionales**, se trata de personas o empresas cuya misión consiste en poner en contacto a exportadores e importadores cobrando una comisión por sus socios servicios.
- **Traders o revendedores internacionales**, se trata de intermediarios que pueden estar localizados tanto en el país del importador como en el del exportador o en una tercera nación.
- **Representantes comerciales**, son empresas a quienes se les concede la representación comercial de una marca o producto sobre un determinado territorio.
- **Sucursal importadora**, se refiere a una empresa de propiedad del fabricante que es constituida como filial o sucursal comercial en el país hacia el cual se desea exportar.

### III. MÉTODO

#### 3.1. Enfoque Metodológico

El enfoque en la tesis es cuantitativo pues se centra fundamentalmente en los aspectos observables y susceptibles de cuantificación de los fenómenos, y se sirve de pruebas estadísticas para el análisis de datos, el grado de relación en nuestro caso.

#### 3.2. Población y muestra

##### 3.2.1. Población

Como se muestra en la tabla 1, la población son 82 pequeñas y medianas empresas (pymes) exportadoras del departamento de Lambayeque. Estas empresas están calificadas de acuerdo a la ley N° 30056, como pequeñas se consideran a las que registren ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT, mientras se denomina medianas empresas a las que tienen ventas anuales superiores a 1700 UIT hasta 2300 UIT.

**Tabla 1**

*Empresas que conforman la población de la investigación*

| N° | RUC         | RAZON SOCIAL  | FOB (US\$)     |
|----|-------------|---|----------------|
| 1  | 20297939131 | COMPLEJO AGROINDUSTRIAL BETA S.A.                         | \$8,110,221.87 |
| 2  | 20480325088 | FRUTOS TONGORRAPE SOCIEDAD ANONIMA                        | \$6,751,386.18 |
| 3  | 20480319860 | V & F SAC   | \$6,461,105.52 |
| 4  | 20504922490 | CAPSICUM ANDINO S.A.C.                                    | \$6,108,761.75 |
| 5  | 20538803473 | AGRICOLA LAS MARIAS S.A.C.                                | \$6,031,881.31 |
| 6  | 20147123052 | COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA LA PROSPERIDAD DE CHIRINOS | \$5,015,288.07 |
| 7  | 20536558072 | SOBIFRUTS S.A.C.  | \$4,815,576.88 |
| 8  | 20453946038 | GREENLAND PERU S.A.C.                                     | \$3,994,812.22 |
| 9  | 20271641614 | PROAS S.A   | \$3,283,434.47 |

|    |             |   |                |
|----|-------------|---|----------------|
| 10 | 20113940515 | COOPERATIVA AGRARIA<br>FRONTERA SAN IGNACIO LTDA.                                       | \$3,178,799.12 |
| 11 | 20555881801 | INCAVO S.A.C.   | \$2,590,684.00 |
| 12 | 20383045267 | VOLCAN COMPANIA MINERA<br>S.A.A.  | \$2,472,116.98 |
| 13 | 20479622699 | ASOCIACION DE PRODUCTORES<br>DE CAFETALEROS JUAN MARCO<br>EL PALTO (A.P.C.J.U.M.A.R.P.) | \$2,467,963.99 |
| 14 | 20440256474 | EXPORT IMPORT CANDRES S.A.C.  | \$2,453,114.41 |
| 15 | 20515552520 | EXPORTADORA SAFCO PERU S.A.   | \$2,262,759.30 |
| 16 | 20480073411 | FRESH FRUITS SRL  | \$2,223,705.65 |
| 17 | 20561140091 | COOPERATIVA AGRARIA<br>ECOLOGICA CAFETALERA   | \$2,222,005.00 |
| 18 | 20261180937 | BRITISH AMERICAN TOBACCO<br>DEL PERU S.A.C.   | \$2,103,279.64 |
| 19 | 20538176967 | APLEX TRADING SOCIEDAD<br>ANONIMA CERRADA APLEX<br>TRADING S.A.C.                       | \$2,000,049.98 |
| 20 | 20394897249 | FRUTOS TROPICALES DEL NORTE<br>SA   | \$1,935,847.04 |
| 21 | 20530184596 | ECOSAC AGRICOLA S.A.C.  | \$1,931,473.00 |
| 22 | 20556196622 | OLMOS VERDE S.A.C.  | \$1,826,515.57 |
| 23 | 20501923428 | CONSORCIO DE PRODUCTORES DE<br>FRUTA S.A.   | \$1,738,267.54 |
| 24 | 20531360525 | ASOCIACION DE PRODUCTORES<br>ECOLOGICOS - APROECO                                       | \$1,735,523.96 |
| 25 | 20437779989 | CENTRAL DE CAFETALEROS DEL<br>NOR ORIENTE   | \$1,683,937.86 |
| 26 | 20103564159 | CONSERVAS Y ALIMENTOS S.A.  | \$1,625,512.60 |
| 27 | 20480365543 | CAFE EL BOSQUE S.R.L.   | \$1,622,467.11 |
| 28 | 20479595276 | COOPERATIVA AGRARIA<br>CAFETALERA CASIL LTD   | \$1,529,051.00 |
| 29 | 20340584237 | CAMPOSOL S.A.   | \$1,492,689.29 |
| 30 | 20100108292 | CIA MINERA CASAPALCA SA   | \$1,282,155.69 |
| 31 | 20561168939 | CONSORCIO DE FRUTAS<br>LAMBAYEQUE S.A.C.  | \$1,135,717.64 |

|    |             |  |                |
|----|-------------|--|----------------|
| 32 | 20479735892 | ALPES CHICLAYO SAC   | \$1,076,325.37 |
| 33 | 20409280227 | COMERCIALIZADORA Y<br>SERVICIOS D & R S.A.C                      | \$1,034,593.02 |
| 34 | 20480274157 | FOOD EXPORT NORTE SAC  | \$986,849.23   |
| 35 | 20433683201 | COPEBA SOCIEDAD ANONIMA  | \$871,908.40   |
| 36 | 20515962426 | PROLISA S.A.   | \$867,990.00   |
| 37 | 20224524367 | NOR CAFE SOCIEDAD ANONIMA<br>CERRADA                             | \$793,539.69   |
| 38 | 20557999541 | INVERSIONES GENERALES VICO<br>SAC                                | \$781,500.00   |
| 39 | 20501597873 | NATURANDINA DEL PERU S.A.C.                                      | \$701,638.39   |
| 40 | 20525966888 | CONSORCIO NORVID S.A.C.  | \$680,739.06   |
| 41 | 20487504191 | ASOCIACION DE PRODUCTORES<br>AGROPECUARIOS LA FLOR DEL<br>BOSQUE | \$620,695.76   |
| 42 | 20487900622 | GRAINS DEL VALLE E.I.R.L.  | \$619,895.00   |
| 43 | 20480152710 | ALAMBIQUE TUMAN E.I.R.L.   | \$607,335.00   |
| 44 | 20395263952 | EL AGUILA SRL  | \$594,197.17   |
| 45 | 20457209003 | PERUVIAN HERITAGE S.A.C  | \$584,042.50   |
| 46 | 20536478397 | ARGENCROPS PERU S.A.C.   | \$557,809.96   |
| 47 | 20382056681 | GLOBENATURAL INTERNACIONAL<br>S.A.                               | \$549,922.53   |
| 48 | 20557856944 | TAYTA PERUVIAN FOODS<br>SOCIEDAD ANONIMA CE                      | \$512,560.00   |
| 49 | 20480222432 | EXPORTACIONES E<br>IMPORTACIONES FIORELA EIRL                    | \$500,800.00   |
| 50 | 20531405723 | ASOCIACION DISTRITAL<br>AGROPECUARIA                             | \$493,794.85   |
| 51 | 20548027498 | SURTIANDINA SOCIEDAD<br>ANONIMA CERRADA                          | \$421,900.00   |
| 52 | 20537677962 | AGRICOLA BGS S.A.C.  | \$420,350.10   |
| 53 | 20561151297 | AGRO EXPORTADORA PERU JR<br>S.R.L.                               | \$416,653.30   |
| 54 | 20479950513 | TOSTANOR S.A.C.  | \$359,578.00   |
| 55 | 20511859868 | DIROSE SOCIEDAD ANONIMA<br>CERRADA                               | \$352,822.00   |

|    |             |   |              |
|----|-------------|---|--------------|
| 56 | 20503381771 | NEGOCIACION AGRICOLA<br>JAYANCA S.A.  | \$345,600.00 |
| 57 | 20556922200 | EXPORTACIONES LEONARDO<br>SOCIEDAD ANONIMA  | \$317,840.00 |
| 58 | 20484294756 | M.I.K. - CARPE SOCIEDAD<br>ANONIMA CERRADA  | \$316,506.82 |
| 59 | 20563262606 | INVERSIONES GENERALES GAM<br>S.A.C.   | \$311,760.00 |
| 60 | 20563261545 | EXPORTACIONES LEOLU S.A.C.  | \$311,360.00 |
| 61 | 20480780281 | ASOCIACION DISTRITAL DE<br>PRODUCTORES AGRO   | \$296,342.91 |
| 62 | 20224133929 | INTIPA FOODS S.A.C.   | \$285,057.00 |
| 63 | 20511632731 | FUNDO SAN ISIDRO S.A.C.   | \$278,160.00 |
| 64 | 20487546276 | JOSE & RAUL DE TRANSPORTES<br>SERVICIOS EN GENERAL<br>COMERCIALIZADORA EN<br>GENERAL Y OTROS E.I.R.L. | \$244,363.60 |
| 65 | 20487773094 | FCE EXPORT FRUIT S.A.C  | \$228,635.60 |
| 66 | 20518402839 | NESTLE MARCAS PERU S.A.C.   | \$220,573.60 |
| 67 | 20545189608 | POLAR FRUIT INTERNATIONAL<br>S.A.C.   | \$205,086.00 |
| 68 | 20522143198 | ALTUÉ Y CURIMAPÚ PERÚ<br>SOCIEDAD ANONIMA CERRADA-<br>ALCU PERÚ S.A.C.                                | \$199,254.91 |
| 69 | 20552256647 | AGRO FERGI S.A.C.   | \$196,730.15 |
| 70 | 20487902757 | ASOCIACION DE PRODUCTORES<br>AGROPECUARIOS  | \$193,120.70 |
| 71 | 20546500609 | AGROLOGISTICA S.A.C.  | \$179,664.00 |
| 72 | 20109714039 | INTERLOOM S.A.C.  | \$178,967.07 |
| 73 | 20549227369 | ANDES ALIMENTOS & BEBIDAS<br>S.A.C.   | \$160,873.72 |
| 74 | 20100160375 | CORP DE INGENIERIA DE<br>REFRIGERACION SRL  | \$157,908.74 |
| 75 | 20515162578 | EXPORTADORA CETUS S.A.C.  | \$153,938.18 |
| 76 | 10277317945 | INOÑAN SANTA CRUZ JAIME   | \$145,181.53 |
| 77 | 20552905394 | DISTRIBUIDORA CARRANZA  | \$142,431.94 |

|    |             |  |              |
|----|-------------|--|--------------|
|    |             | AGUILAR S.A.C.   |              |
| 78 | 20514006823 | SHUMAN PRODUCE PERU<br>SOCIEDAD ANONIMA CERRADA                  | \$131,001.50 |
| 79 | 20318018856 | AGRO VICTORIA S.A.C.   | \$128,592.00 |
| 80 | 20480377398 | ASOCIACION DE PRODUCTORES<br>ORGANICOS DEL VALLE DE<br>TABACONAS | \$121,055.68 |
| 81 | 20480118023 | TROPICAL FARM S.A.C.   | \$120,064.12 |
| 82 | 20494803691 | EXPORTADORA LA MOLINA<br>SOCIEDAD ANONIMA CERRADA                | \$116,280.00 |

**Fuente:** PROMPERU

Elaboración Propia

### 3.2.2. Criterios de inclusión / exclusión

Se considera como criterios de inclusión los siguientes:

- Empresas que exporten productos agrícolas
- Empresas que tengan ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT.
- Empresas que ejerzan actividad en el departamento de Lambayeque

Se considera como criterios de exclusión los siguientes:

- Empresas que no exporten productos agrícolas
- Empresas que no hayan exportado en todos los años en estudio
- Empresas nacionales que tengan su sucursal en el departamento de Lambayeque

### 3.2.3. Muestra

Considerando los criterios de inclusión/exclusión, consideramos un muestreo aleatorio no probabilístico, de selección intencional por los investigadores justificándose por la accesibilidad de los datos y teniendo la seguridad que la muestra elegida es suficientemente representativa de la población sin obtener resultados alejados de la realidad.



Por tanto, la tabla 2, nos muestra las 11 empresas que serán consideradas como muestra con sus respectivos Valor FOB 2014

**Tabla 2**

*Empresas que conforman la muestra*

| Nº | RUC         | Empresa   | FOB 2014       |
|----|-------------|---|----------------|
| 1  | 20271641614 | Proas S.A.  | \$3,283,434.47 |
| 2  | 20479622699 | Asociación de productores de<br>cafetaleros Juan Marco El Palto<br>(A.P.C.J.U.M.A.R.P.) | \$2,467,963.99 |
| 3  | 20480073411 | Fresh Fruits S.R.L.   | \$2,223,705.65 |
| 4  | 20394897249 | Frutos tropicales del norte S.A.  | \$1,935,847.04 |
| 5  | 20103564159 | Conservas y alimentos S.A.  | \$1,625,512.60 |
| 6  | 20437779989 | Central de cafetaleros del Nor oriente  | \$1,683,937.86 |
| 7  | 20479735892 | Alpes Chiclayo S.A.C.   | \$1,076,325.37 |
| 8  | 20480274157 | Food Export Norte S.A.C.  | \$986,849.23   |
| 9  | 20224524367 | Nor café S.A.C.   | \$793,539.69   |
| 10 | 20480152710 | Alambique Tumán E.I.R.L.  | \$607,335.00   |
| 11 | 20480222432 | Exportaciones e importaciones<br>Fiorela E.I.R.L.                                       | \$500,800.00   |

**Fuente:** SUNAT ADUANAS

Elaboración propia

### 3.3. Diseño de investigación

Diseño ex post facto retrospectiva longitudinal centrado en la explicación de cómo ha influenciado el financiamiento de comercio exterior en las exportaciones de las pymes agroexportadoras lambayecanas en un período de años determinado.

### 3.4. Descripción de la recolección de datos

En base al enfoque desarrollado en la presente investigación, se requiere el uso de fuentes secundarias por el extenso y arduo trabajo que implicaría obtener los datos directamente. La descarga de datos es a través de los portales virtual de SBS, SIICEX y SUNAT en formato CSV (compatible con Microsoft Excel).

Asimismo, siendo conscientes que las empresas, así como toda persona, tiene derecho al secreto bancario, se realizó una encuesta guiada a los dueños de cada empresa para obtener un porcentaje aproximado de financiamiento que cuenta su empresa y ser usado como base en la investigación.

### **3.5. Procesamiento de información**

La presente investigación se enfoca en medir la influencia existente entre el financiamiento de comercio exterior y las exportaciones de las pymes lambayecanas, para ello, habiendo obtenido los porcentajes aproximados del financiamiento, se elegirá un porcentaje aleatorio, que esté dentro del rango dicho por el dueño de la empresa, y se multiplicará con el valor FOB, para tener un monto estimado del financiamiento en la empresa.

Habiendo obtenido los datos del valor FOB y del financiamiento, se procesarán por medio del software SPSS, para hallar el grado de relación utilizando el coeficiente de Pearson, puesto que ambas variables están normalmente distribuidos como se demostró en el Anexo 04.

### **3.6. Aspectos Éticos**

En la presente investigación, los datos obtenidos de las encuestas serán tratados con total confidencialidad, sólo siendo usados para esta investigación de manera referencial. Respetamos sobretudo el secreto bancario, por lo cual no se mostrará ninguna cifra exacta de los créditos que tuvieron las pymes, sino que tal y como se utilizarán los datos obtenidos tal y cómo se explicó en el punto anterior.

Asimismo la información obtenida de fuentes secundarias como portales web, libros, blog, revistas, entre otros, será respetada por derechos de autor, siendo debidamente citadas según normas APA.

### 3.7. Operacionalización de las variables

**Tabla 3**

*Cuadro de la Operacionalización de variables*

| Variable                            | Definición conceptual  | Definición operacional   | Dimensiones                    | Indicadores  | Escala medición |
|-------------------------------------|--|--|--------------------------------|--|-----------------|
| Financiamiento de Comercio Exterior | Es el financiamiento que ofrecen generalmente los bancos para las empresas que se dedican al Comercio exterior. Esto se hace con el propósito de brindar asistencia crediticia las empresas para el financiamiento de sus transacciones de Comercio. HSBC (s.f.) | El financiamiento puede ser de exportaciones (Pre-embarque. Post-embarque), financiamiento de importaciones u otras fuentes. HSBC (s.f.)   | Crédito exportación            | - Montos solicitados (S/)<br>- Porcentaje de preferencia por crédito | Razón           |
|                                     |  |  | Otros instrumentos financieros | - Porcentaje de preferencia por instrumento                          |                 |
| Exportaciones                       | Según Castro (2009) define la exportación como simplemente la salida de un producto de un determinado país con destino a otro, atravesando las diferentes fronteras o mares que separan las naciones   | Lo propuesto por el portal Eco-Finanzas (2016) es que Valor FOB se utiliza para valorar las Exportaciones y se define como "libre a bordo". "Se refiere al Valor de Venta de los productos en su lugar de origen más |                                | - Valor FOB (S/)   | Razón           |

*Fuente: Elaboración propia*

## IV. RESULTADOS

### 4.1. Producto financiero predominante en las pymes agroexportadoras

De la encuesta pudimos obtener el siguiente cuadro:

**Tabla 4**

*Número de dueños de las empresas que marcaron el nivel de uso de cada instrumento financiero en sus empresas*

|                                 | No lo<br>usaría | Poco<br>usado | Regularmente<br>Usado | Usado | Muy<br>usado | Total |
|---------------------------------|-----------------|---------------|-----------------------|-------|--------------|-------|
| <b>Crédito para exportación</b> |                 |               | 1                     | 4     | 6            | 11    |
| <b>Pago por adelantado</b>      |                 |               |                       | 2     | 9            | 11    |
| <b>Factoring</b>                |                 | 2             | 3                     | 4     | 2            | 11    |
| <b>Forfaiting</b>               |                 |               | 1                     | 3     | 1            | 5     |
| <b>Confirming</b>               |                 | 1             | 2                     | 1     |              | 4     |
| <b>Leasing</b>                  | 1               | 2             | 1                     | 1     |              | 5     |
| <b>Otros</b>                    | 1               | 2             | 1                     |       |              | 4     |

Elaboración Propia

Podemos ver en la Tabla 4 cuántos dueños contestaron su nivel de uso por cada producto financiero. Solo se muestran los productos que más puntuación tuvieron.

Para una mejor interpretación tenemos el siguiente cuadro:

**Tabla 5**

*Porcentaje de dueños de las empresas que marcaron el nivel de uso de cada instrumento financiero*

|                                 | 1  | 2   | 3   | 4   | 5   | Total          |
|---------------------------------|----|-----|-----|-----|-----|----------------|
| <b>Crédito para exportación</b> |    |     | 9%  | 36% | 55% | <b>100.00%</b> |
| <b>Pago por adelantado</b>      |    |     |     | 18% | 82% | <b>100.00%</b> |
| <b>Factoring</b>                |    | 18% | 27% | 36% | 18% | <b>100.00%</b> |
| <b>Forfaiting</b>               |    |     | 9%  | 27% | 9%  | <b>45.45%</b>  |
| <b>Confirming</b>               |    | 9%  | 18% | 9%  |     | <b>36.36%</b>  |
| <b>Leasing</b>                  | 9% | 18% | 9%  | 9%  |     | <b>45.45%</b>  |
| <b>Otros</b>                    | 9% | 18% | 9%  |     |     | <b>36.36%</b>  |

Elaboración Propia

De la tabla 5 podemos observar que el 100% de los encuestados conocen y usan el crédito para la exportación, el pago por adelantado y el factoring; mientras que los otros productos financieros son poco conocidos y/o poco usados.

#### 4.1.1. Resultados del financiamiento

En los resultados del financiamiento se estudió a su destino, el comportamiento de los costos, el estado de la inversión en capital trabajo, proveedores y utilidades. Iniciando por el destino del financiamiento (Figura 4).

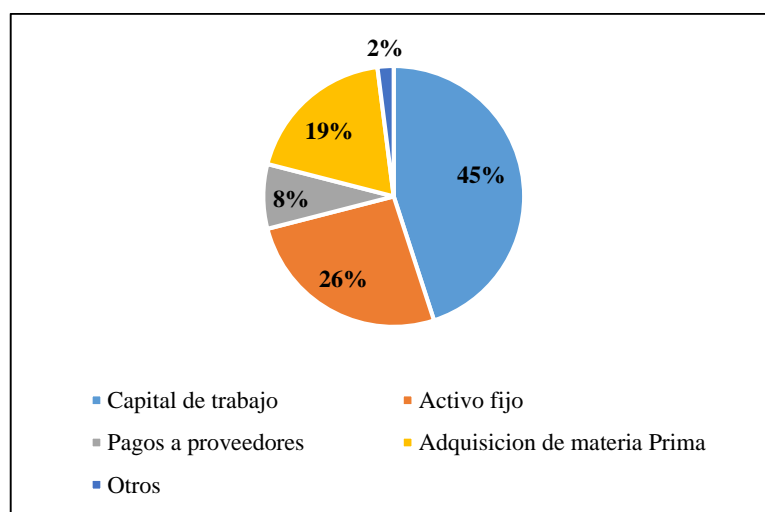


Figura 4. Destino del financiamiento.

Gran parte de las empresas optan principalmente por un financiamiento para destinarlo a capital de trabajo (45%), seguido por la adquisición de activos fijos (26%) para ampliar sus empresas, y en menor proporción para cumplir con sus obligaciones a proveedores (8%). Teniendo como finalidad el consolidar sus empresas. En el caso de las PYMES que se desarrollan en el sector exportador derivan la mayor parte del financiamiento a la adquisición de materia prima (19%).

Una vez identificado el destino del financiamiento, es relevante conocer el comportamiento de los costos en el horizonte de financiamiento (Figura 5)

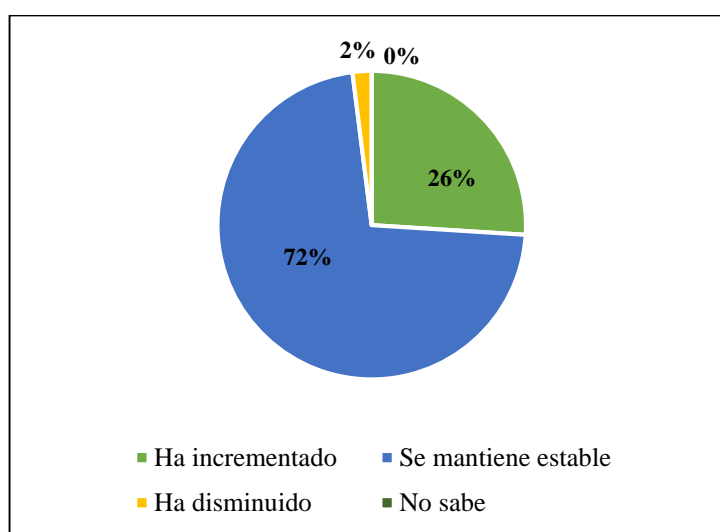


Figura 5. Comportamiento de los costos en el horizonte de financiamiento

El 72% de las empresas mantiene sus costos estables, ocasionando posiblemente que su inversión en capital trabajo sea constante, mientras que un 26% de la muestra de PYMES exportadoras ha incrementado considerablemente sus costos y ello se debe a la adquisición de materia prima, activo fijo y negociación con nuevos proveedores. Mientras que un 2% han disminuido por mejorar su capacidad de negociación y reducir sus costos en operadores logísticos.

Como el 72% de las empresas mantuvo sus costos estables, es necesario conocer si la inversión en capital trabajo fue constante en el periodo 2010 al 2014 (Figura 6).

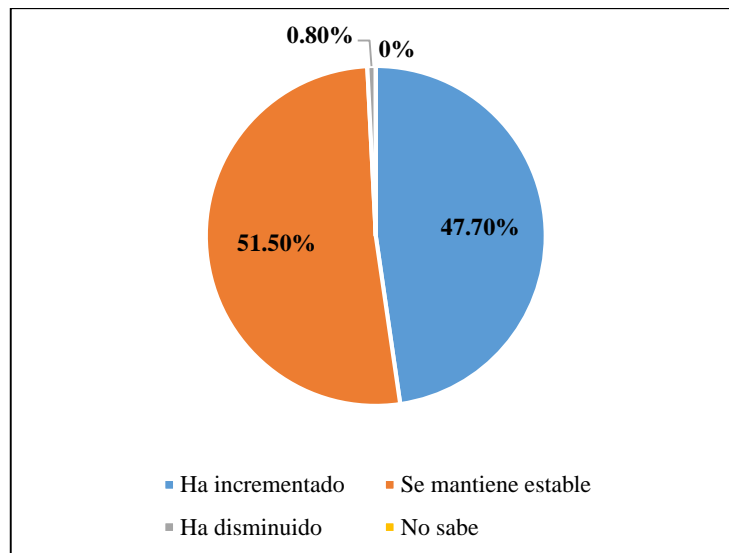


Figura 6. Inversión en capital trabajo

El 47.70% de las empresas, ha incrementado la inversión en capital trabajo, manteniéndose estables un 51.50% de las mismas, mientras que solo un 0.80% de la muestra de PYMES exportadoras ha disminuido su inversión.

Es este hecho destaca de que gran parte de PYMES han conseguido una mejor gestión de su financiamiento en los cinco años en estudio, aprovechando aumentar su capital trabajo, con el fin de abastecer su oferta exportable, pero la calidad y cantidad requiere de una inversión proveedores, objeto de estudio de la Figura 7.

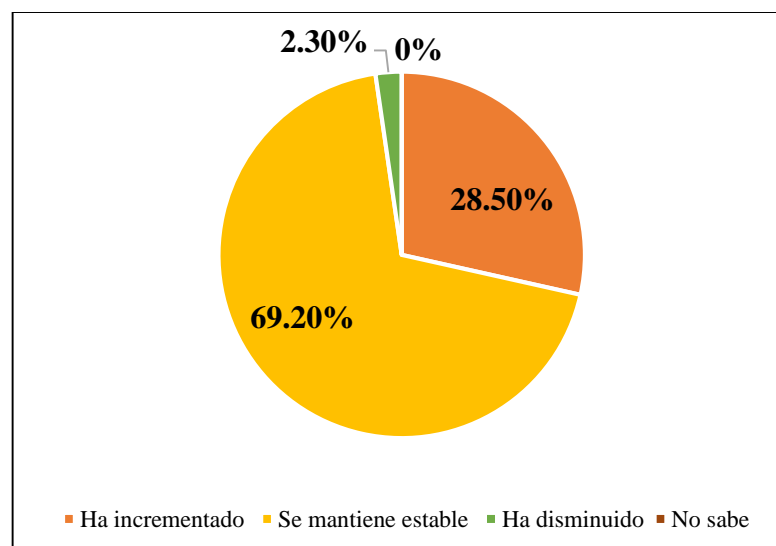


Figura 7. Inversión en Proveedores

Un 69.20% de las empresas mantiene estable la inversión en sus proveedores, el 28.50% de las empresas han ampliado su poder negociador como clientes frente a sus proveedores, mientras que un 2.30% ha disminuido la inversión con los mismos.

Esto indica que los proveedores han adquirido un mayor nivel de confianza en el mercado exportador del departamento de Lambayeque, aplicando nuevas políticas de crédito con sus clientes, ampliando el plazo de cobro y el volumen de adquisición de materia prima. Del mismo modo, el ingreso de nuevos proveedores a este mercado ha permitido diversificar la adquisición de materia prima de las PYMES. Habiendo analizado la inversión en capital trabajo y proveedores, solo resta el análisis de la inversión de utilidades (Figura 8).

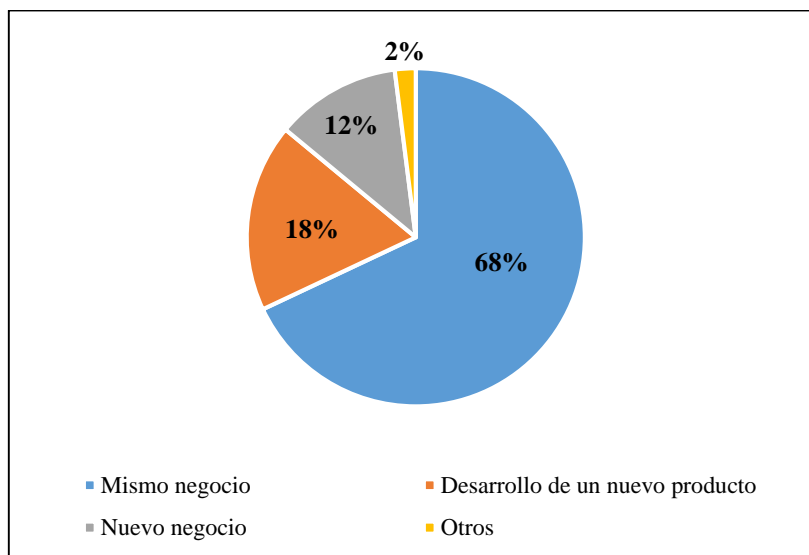


Figura 8. Inversión de las utilidades

El 68% de las empresas invierte las utilidades en el mismo negocio, con la visión de obtener mayores ingresos y mejoras a futuro. A su vez se observa que el 18% de las empresas tiende a dirigir sus utilidades al desarrollo de un nuevo producto, para ampliar su línea de productos exportables; seguido por un 12% que invierte sus utilidades en un nuevo negocio para diversificar y no depender de un solo giro de negocio, tratando de minimizar riesgos. Un 2% de empresas hace reparto de utilidades a sus propietarios.



#### 4.2. Financiamiento de las pymes agroexportadoras lambayecanas

Utilizando el método descrito en el capítulo anterior, se determina los siguientes valores de financiamiento para cada empresa, recordando que estos valores son aproximados:

**Tabla 6**

*Empresas en estudio con el financiamiento aproximado que recibieron desde el 2010-2014.*

| N° | Empresa  | Financiamiento<br>(2010-2014) | Porcentaje de<br>financiamiento |
|----|--|-------------------------------|---------------------------------|
| 1  | Proas S.A.   | S/. 4,907,556.23              | 55.52%                          |
| 2  | Asociación de productores de cafetaleros<br>Juan Marco El Palto (A.P.C.J.U.M.A.R.P.) | S/. 1,670,119.62              | 48.69%                          |
| 3  | Fresh Fruits S.R.L.  | S/. 4,571,783.29              | 52.36%                          |
| 4  | Frutos tropicales del norte S.A.   | S/. 4,325,940.79              | 51.69%                          |
| 5  | Conservas y alimentos S.A.   | S/. 4,921,103.69              | 58.49%                          |
| 6  | Central de cafetaleros del Nor oriente   | S/. 838,131.74                | 33.29%                          |
| 7  | Alpes Chiclayo S.A.C.  | S/. 3,148,211.39              | 50.54%                          |
| 8  | Food Export Norte S.A.C.   | S/. 1,372,298.54              | 43.09%                          |
| 9  | Nor café S.A.C.  | S/. 1,734,082.40              | 42.58%                          |
| 10 | Alambique Tumán E.I.R.L.   | S/. 6,298,667.30              | 50.91%                          |
| 11 | Exportaciones e importaciones Fiorela<br>E.I.R.L.                                    | S/. 963,796.20                | 38.14%                          |

Elaboración propia

Podemos ver que la mayoría de las empresas han tenido un nivel considerable de financiamiento, con un mínimo de 33.29% y un máximo de 58.49%. Si promediamos las proporciones, tendríamos que nuestra muestra está financiada en un 47.75%.

### 4.3. Valor de las exportaciones de las pymes agroexportadoras lambayecanas

#### 4.3.1. Valor de las exportaciones antes del financiamiento.

**Tabla 7.** *Valor de las exportaciones antes del financiamiento*

| Empresas                                       | 2005    | 2006    | 2007      | 2008      | 2009      |
|--|---------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Proas S.A.                                     | 44,198  | 88,396  | 176,791   | 265,187   | 353,583   |
| Asociación Juan Marco El Palto                 | 43,657  | 87,314  | 174,629   | 261,943   | 349,257   |
| Fresh Fruits S.R.L.                            | 61,862  | 123,724 | 247,448   | 371,172   | 494,896   |
| Frutos tropicales del norte S.A.               | 17,151  | 34,302  | 68,604    | 102,906   | 137,207   |
| Conservas y alimentos S.A.                     | 42,070  | 84,140  | 168,280   | 252,419   | 336,559   |
| Central de cafetaleros del Nor oriente         | 41,844  | 83,689  | 167,377   | 251,066   | 334,755   |
| Alpes Chiclayo S.A.C.                          | 12,587  | 25,173  | 50,347    | 75,520    | 100,694   |
| Food Export Norte S.A.C.                       | 15,924  | 31,848  | 63,696    | 95,544    | 127,392   |
| Nor café S.A.C.                                | 31,143  | 62,286  | 124,572   | 186,859   | 249,145   |
| Alambique Tumbán E.I.R.L.                      | 20,362  | 40,723  | 81,446    | 122,169   | 162,892   |
| Exportaciones e importaciones Fiorela E.I.R.L. | 12,636  | 25,273  | 50,546    | 75,819    | 101,091   |
| Total  | 343,434 | 686,868 | 1,373,736 | 2,060,604 | 2,747,472 |

Valor FOB (Free on board) es un incoyerm empleado para la exportación de mercancías, expresado en dólares americanos. Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración

Tributaria (Sunat, 2017), elaboración propia.

La empresa con mayor valor exportado en el 2009, año antes del financiamiento es la empresa Fresh Fruits S.R.L. y con el menor valor exportado la empresa Alpes Chiclayo S.A.C., con 494,896 y 100,694 dólares respectivamente.

#### 4.3.2. Valor de las exportaciones durante el financiamiento.

Extrayendo los datos de la SUNAT, se pudo determinar los niveles de exportación por cada empresa, obteniendo la siguiente tabla resumen:

**Tabla 8**

*Empresas en estudio con el valor FOB total desde el 2010-2014.*

| Nº | Empresa   | VALOR FOB<br>(2010-2014) |
|----|---|--------------------------|
| 1  | Proas S.A.  | \$8,839,567.98           |
| 2  | Asociación de productores de cafetaleros Juan Marco El Palto (A.P.C.J.U.M.A.R.P.) | \$8,731,431.27           |
| 3  | Fresh Fruits S.R.L.   | \$12,372,404.39          |
| 4  | Frutos tropicales del norte S.A.  | \$3,430,186.51           |
| 5  | Conservas y alimentos S.A.  | \$8,413,975.78           |
| 6  | Central de cafetaleros del Nor oriente  | \$8,368,872.80           |
| 7  | Alpes Chiclayo S.A.C.   | \$2,517,343.95           |
| 8  | Food Export Norte S.A.C.  | \$3,184,794.70           |
| 9  | Nor café S.A.C.   | \$6,228,621.77           |
| 10 | Alambique Tumán E.I.R.L.  | \$4,072,305.00           |
| 11 | Exportaciones e importaciones Fiorela E.I.R.L.                                    | \$2,527,285.00           |

Elaboración propia

Determinamos el valor de las exportaciones con el VALOR FOB de cada empresa. Cabe resaltar que las empresas se ordenaron conforme de mayor a menos, conforme al valor FOB del 2014, pero si nos damos cuenta del valor FOB en 5 años, el orden debería cambiar. (Para ver los Valores FOB por cada año revisar el Anexo 03).

Para calcular el valor proyectado de las exportaciones se empleó los cinco años durante el financiamiento

**Tabla 9***Valor de las exportaciones durante el financiamiento*

| Empresa  | VALOR FOB    |              |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 2010         | 2011         | 2012         | 2013         | 2014         |
| Proas S.A.                                     | 677,937.89   | 1,845,785.12 | 1,081,497.79 | 1,950,912.71 | 3,283,434.47 |
| Asociación Juan Marco El Palto                 | 1,213,045.45 | 2,072,748.90 | 1,540,251.25 | 1,437,421.68 | 2,467,963.99 |
| Fresh Fruits S.R.L.                            | 2,350,831.29 | 3,069,697.08 | 2,023,209.21 | 2,704,961.16 | 2,223,705.65 |
| Frutos tropicales del norte S.A.               | 168,976.47   | 510,048.00   | 409,847.00   | 405,468.00   | 1,935,847.04 |
| Central de cafetaleros del Nor oriente         | 2,201,114.58 | 2,097,303.67 | 1,384,291.29 | 1,047,328.38 | 1,683,937.86 |
| Conservas y alimentos S.A.                     | 2,188,540.00 | 1,880,600.00 | 1,139,719.20 | 1,534,501.00 | 1,625,512.60 |
| Alpes Chiclayo S.A.C.                          | 97,835.84    | 214,819.91   | 356,982.47   | 771,380.36   | 1,076,325.37 |
| Food Export Norte S.A.C.                       | 368,119.76   | 525,352.16   | 631,344.89   | 673,128.66   | 986,849.23   |
| Nor café S.A.C.                                | 1,695,805.51 | 1,406,088.75 | 1,257,201.82 | 1,075,986.00 | 793,539.69   |
| Alambique Tumbán E.I.R.L.                      | 1,196,370.00 | 979,760.00   | 353,550.00   | 935,290.00   | 607,335.00   |
| Exportaciones e importaciones Fiorela E.I.R.L. | 485,040.00   | 754,380.00   | 528,225.00   | 258,840.00   | 500,800.00   |
| Total  | 12,643,617   | 15,356,584   | 10,706,120   | 12,795,218   | 17,185,251   |

Valor FOB (Free on board) es un incoferm empleado para la exportación de mercancías, expresado en dólares americanos. Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (Sunat, 2017), elaboración propia.

Para proyectar el valor de exportaciones después del financiamiento se empleará el total exportado por las empresas en un año dado, como lo es el 2010, año que alcanzó un total de 12,643,616 dólares, seguido por el 2011, 2012, 2013 y 2014, con un valor alcanzado de 15,356,583, 10,706,120, 12,795,120 y 17,185,251 dólares respectivamente; los cuales tienen un comportamiento creciente, mostrando una relación directa entre el financiamiento y las exportaciones.

#### **4.4. Influencia del financiamiento de comercio exterior en las exportaciones de pymes agroexportadoras lambayecanas**

Para realizar la proyección, se empleó los totales de la Tabla 9 y la regresión polinómica simple, porque obtuvo el mayor R<sup>2</sup>, con un valor de 0.81; obteniendo una tendencia positiva.

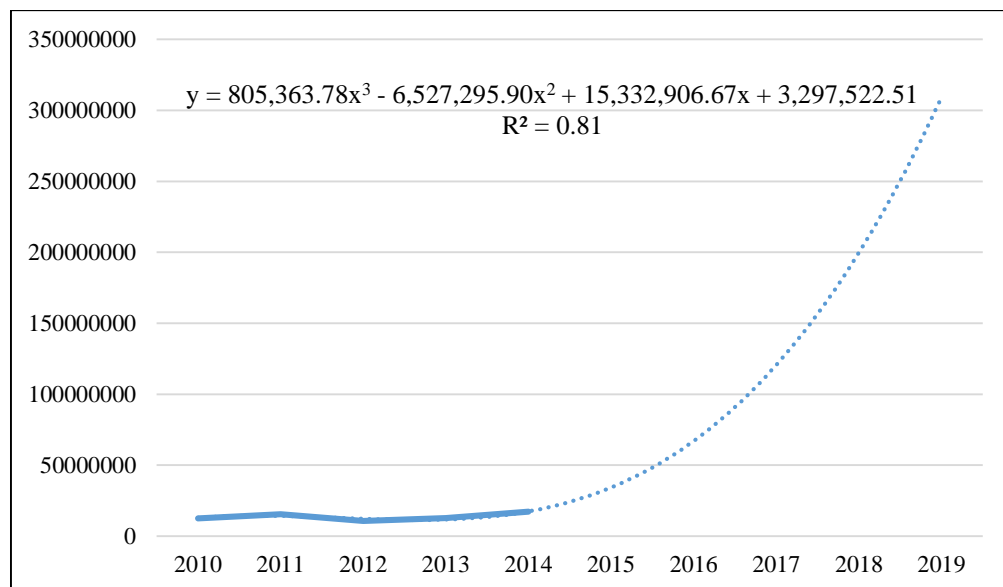


Figura 9. Ecuación de regresión para el valor de las exportaciones después del financiamiento.

En la ecuación Y representa los valores de exportación y X representa el número de años proyectado. Obteniendo como resultado la Tabla 10.

**Tabla 10**

*Valor proyectado de las exportaciones después del financiamiento*

| AÑOS | Coef.     | x <sup>3</sup> | Coef.       | x <sup>2</sup> | Coef.        | x  | Coef.       | Valor exportado |
|------|-----------|----------------|-------------|----------------|--------------|----|-------------|-----------------|
| 2015 | 805,363.8 | 216            | 6,527,295.9 | 36             | 15,332,906.7 | 6  | 3,297,522.5 | 34,270,887      |
| 2016 | 805,363.8 | 343            | 6,527,295.9 | 49             | 15,332,906.7 | 7  | 3,297,522.5 | 67,030,147      |
| 2017 | 805,363.8 | 512            | 6,527,295.9 | 64             | 15,332,906.7 | 8  | 3,297,522.5 | 120,560,094     |
| 2018 | 805,363.8 | 729            | 6,527,295.9 | 81             | 15,332,906.7 | 9  | 3,297,522.5 | 199,692,910     |
| 2019 | 805,363.8 | 1000           | 6,527,295.9 | 100            | 15,332,906.7 | 10 | 3,297,522.5 | 309,260,779     |

Elaboración Propia

El valor proyectado para el año 2015 fue un total de 34,270,887 dólares, seguido por el 2016, 2017, 2018 y 2019, con un valor proyectado de 67,030,147, 120,560,094, 199,692,910 y 309,260,779 dólares respectivamente; los cuales tienen una pendiente positiva, mostrando una consecuencia positiva en las exportaciones, después del periodo de financiamiento.

Para determinar la influencia final de ambas variables, se utilizó el coeficiente Pearson como se muestra en la siguiente tabla:

**Tabla 11**

*Correlaciones de las variables*

|                |                        | Financiamiento | Exportación |
|----------------|------------------------|----------------|-------------|
| Financiamiento | Correlación de Pearson | 1              | ,910**      |
|                | Sig. (bilateral)       |                | ,000        |
|                | N                      | 11             | 11          |
| Exportación    | Correlación de Pearson | ,910**         | 1           |
|                | Sig. (bilateral)       | ,000           |             |
|                | N                      | 11             | 11          |

\*\* . La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

Elaboración Propia

Podemos notar que las variables en estudio tienen relación, puesto que la significancia bilateral es menor que 0.05, además verificamos que la relación es casi perfecta entre el financiamiento y las exportaciones, pues la correlación de Pearson (0.910) llega casi a la unidad.

## **V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

Con respecto al producto financiero predominante en el sector agroexportador los resultados están acorde con Ortega, Jimenez y Mancía (2012) y Monroy (2011) quienes mencionan que una de las fuentes principales de financiamiento que permitan al usuario evaluar y elegir la mejor alternativa de exportación es el pago por adelantado y el crédito bancario.

De acuerdo con Arellano, Schuster y Jimenez (2015) y Jave (2011) lo evidenciado en el estudio no discreta con las pesquisas realizadas, es decir el valor de las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras lambayecana siguen un comportamiento creciente y posiblemente accidentado por las problemáticas internacionales, ambientales y crediticias describiendo así el comportamiento de esta variable de manera coherente con la literatura existente.

La literatura económica sobre el análisis de la influencia del financiamiento de comercio exterior en las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras es abordada de formas distantes dependiendo del contexto geográfico, estudio de autores como Uribe, Ardilla y Esmeral (2006), Rosero (2010) y Quintana (2012) coinciden con los resultados alcanzados en esta investigación conjeturando que existe relación positiva entre el factor económico acceso al financiamiento de los pequeños y medianos productores exportadores y su nivel de exportación. Además se infiere que este resultado es consistente por las pruebas estadísticas mostradas en este estudio.

## VI. CONCLUSIONES

- El financiamiento de comercio exterior tiene una influencia directa y muy significativa con las exportaciones de las pymes agroexportadoras lambayecanas, demostrado por la significancia bilateral que es menor que 0.05 y por la correlación de Pearson de 0.910.
- El producto financiero que predomina en las pymes agroexportadoras es el pago por adelantado, siendo conocido y usado por el 100% de la muestra, también tenemos el crédito para la exportación (materia de estudio), que también es conocido y usado por el 100% de la muestra, pero usado con menos frecuencia que el anterior; por último, otro producto financiero es el factoring, conocido por el 100% pero que no se usa frecuentemente por todos: 18% dice que es poco usado y el 27% que regularmente lo usa.
- Se concluye que la mayoría de empresas en la muestra tiene un nivel de financiamiento que alcanza y supera el millón de soles (Tabla 6), siendo el mínimo nivel de financiamiento 33.29% (S/ 838,131.74) y el máximo: 58.49% (S/ 4,921,103.69).
- Las mypes agroexportadoras lambayecanas seleccionadas han tenido un alto valor FOB de exportación; sin embargo, este valor cambia considerablemente por cada año que pasa, dando casos como el de Nor Café SAC que en el año 2010 tuvo un valor FOB de \$1,695,805.51, mientras que en el 2014 tuvo un valor FOB de solo \$793,539.69, probablemente por el contexto internacional que actualmente vive el café.



## **VII. RECOMENDACIONES**

- Los gerentes de las pymes agroexportadoras deben informarse más acerca de los productos financieros que se ofrece en la banca comercial, pues han sido creados con el fin de facilitar la apertura comercial evitando las altas tasas de interés de los créditos generales.
- Se recomienda evaluar el contexto internacional para solicitar créditos, ya que una mala toma de decisión se convertiría insostenible en el largo plazo y la empresa debe buscar tendría problemas de desequilibrio financiero de solvencia entre deuda y capital propio.
- Las empresas deben diversificar sus fuentes de financiación (bancaria y no bancaria), a fin de reducir su dependencia de los préstamos bancarios, asimismo los administradores deben cumplir con los plazos de pago a proveedores.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Agraria, A. A. (28 de AGOSTO de 2014). *AGRARIA.PE*. Obtenido de AGRARIA.PE: <http://agraria.pe/noticias/lambayeque-10-empresas-concentran-el-82de-las-exportaciones>
- Aladro, S., Ceroni, C., & Montero, E. (2011). *Problemas de financiamiento en las MIPyMEs; análisis de Caso Práctico*. Santiago: Universidad de Chile.
- Alchian, A., & Demsetz, H. (1986). *Production, information costs*. (J. Barney, & W. Ouchi, Edits.) Estados Unidos: Jossey Bass Publishers.
- Alvarez, A. M. (octubre de 2013). *Trade-Finance-Opportunities-through-South-South-Cooperation*. Recuperado el 07 de febrero de 2015, de ECDPM Discussion Paper: <http://ecdpm.org/publications/trade-finance-opportunities-south-south-cooperation/>
- Ángeles López Cabarcos & Antonio Grandío Dopico. (1997). *Capital Humano como fuente de ventajas competitivas*. (C. Iglesias, Ed.) Netbiblo. doi:ISBN: 84-9745-119-8
- Arellano, P., Schuster, T., & Jiménez, E. (2015). *Evaluación de exportaciones por tamaño de empresa*. Chile: Ministerio de Economía, Fomento y turismo. Obtenido de <http://www.economia.gob.cl/wp-content/uploads/2015/08/Evoluci%C3%B3n-de-las-exportaciones-2002-2012.pdf>
- BANCO CENTRAL DERESERVA DEL PERÚ. (2014). *LAMBAYEQUE: Síntesis de actividad económica setiembre 2014*. Lambayeque. Recuperado el enero de 2015, de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Sucursales/Piura/2014/sintesis-lambayeque-09-2014.pdf>
- Banco Multisectorial de inversiones. (2014). *Generalidades sobre el crédito*. Obtenido de Banco Multisectorial de inversiones: [https://www.bandesal.gob.sv/portal/page/portal/BMI\\_PORTAL\\_RRDD/BMI\\_CURSOS\\_ONLINE\\_RRDD/BMI\\_CURSOS\\_MOD\\_1/BMI\\_CURSOS\\_MOD\\_1\\_2/BMI\\_CURSOS\\_GENERALES\\_MOD2\\_CAP15\\_T1/BMI\\_CURSOS\\_CREDITOS\\_CAP15\\_T6](https://www.bandesal.gob.sv/portal/page/portal/BMI_PORTAL_RRDD/BMI_CURSOS_ONLINE_RRDD/BMI_CURSOS_MOD_1/BMI_CURSOS_MOD_1_2/BMI_CURSOS_GENERALES_MOD2_CAP15_T1/BMI_CURSOS_CREDITOS_CAP15_T6)
- Banco Mundial. (2008). *¿Financiamiento para todos? Políticas y obstáculos para la ampliación del acceso*.
- Banco Mundial. (2009). *Finanzas para todos? Políticas y trampas en la expansión del acceso*. Colombia: Mayol Ediciones SA.
- Banco Mundial. (02 de abril de 2014). *Banco Mundial*. Recuperado el 05 de septiembre de 2014, de <http://www.bancomundial.org/es/results/2013/04/15/agriculture-results-profile>

- BCRP. (2010). *Informe Económico Social*. Lambayeque: BCRP. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Encuentros-Regionales/2008/Lambayeque/Informe-Economico-Social/IES-Lambayeque-03.pdf>
- BCRP. (2014). *INDICADORES ECONOMICOS*. Banco Central de Reserva del Perú, Lambayeque. Recuperado el AGOSTO de 2014, de Banco Central de Reserva del Perú. (2014). *INDICADORES ECONOMICOS*(Boletín especial N°21). Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Estadisticas/indicadores-trimestrales.pdf>
- BCRP, B. C. (2013). *LAMBAYEQUE: SINTESIS DE ACTIVIDAD ECONOMICA DICIEMBRE 2013*. Lambayeque, LAMBAYEQUE. Recuperado el Agosto de 2014, de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Sucursales/Piura/2013/sintesis-lambayeque-12-2013.pdf>
- Bello, J. (2012). *Estudio sobre el impacto de las exportaciones en el crecimiento económico del Perú durante los años 1970-2010*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Briceño, P. L. (2009). *Finanzas y Financiamiento*. Perú: Media Corp Perú.
- Cámara de Comercio e Industria de Zaragoza. (2009). *Productos financieros y alternativas de financiación*. Zaragoza: Grupo Milán, S.L.
- Caribe, C. E., Organization, F. a., & Agricultura, I. I. (2012). *Perspectivas de la agricultura y del desarrollo rural en las Américas: una mirada hacia América Latina y el Caribe*. Santiago: Alfabet.
- CEPAL. (Noviembre de 2011). *Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina*. Recuperado el 07 de 02 de 2015, de Comisión Económica para América Latina y el Caribe: <http://www.cepal.org/es/publicaciones/35358-eliminando-barreras-el-financiamiento-las-pymes-en-america-latina>
- CEPAL. (diciembre de 2013). *Comercio exterior, cadenas globales de producción y financiamiento. Conceptos y relevancia para América Latina*. (A. Solimano, Ed.) Recuperado el 07 de 02 de 2015, de Comisión Económica para América Latina y el Caribe: <http://www.cepal.org/es/publicaciones/comercio-exterior-cadenas-globales-de-produccion-y-financiamiento-conceptos-y>
- CEPAL. (diciembre de 2013). *El sistema financiero en América Latina y el Caribe*. Recuperado el 07 de 02 de 2015, de Comisión Económica para América Latina y el Caribe: <http://www.cepal.org/es/publicaciones/35880-el-sistema-financiero-en-america-latina-y-el-caribe-una-caracterizacion>
- CEPAL. (2013). *Perspectivas Económicas de America Latina 2013, Políticas de PYMES para el cambio estructural*". OECD Publishing.

- CEPAL. (septiembre de 2014). *Algunas lecciones de la experiencia reciente de financiamiento a las pymes: Colombia, Costa Rica y México*. Recuperado el 08 de 02 de 2015, de Comisión Económica para América Latina y el Caribe: <http://www.cepal.org/es/publicaciones/algunas-lecciones-de-la-experiencia-reciente-de-financiamiento-las-pymes-colombia>
- CEPAL. (septiembre de 2014). *El financiamiento del comercio internacional y el rol de la banca de desarrollo en América Latina y el Caribe: Hechos estilizados sobre los Programas de financiamiento del comercio exterior provistos por las instituciones financieras para el desarrollo de*. Recuperado el 07 de 02 de 2015, de Comisión Económica para América Latina y el Caribe: <http://www.cepal.org/es/publicaciones/el-financiamiento-del-comercio-internacional-y-el-rol-de-la-banca-de-desarrollo-en>
- Coase, R. (1991). *The Nature of the Firm: Origin, Evolution and Development*. (O. Williamson, & S. Winter, Edits.) Estados Unidos: Oxford University Press, Inc. doi:ISBN: 0-19-508356-3
- Corvacho Valderrama, P. (16 de ABRIL de 2013). LAMBAYEQUE: 10 EMPRESAS CONCENTRAN EL 82%DE LAS EXPORTACIONES. *Agencia Agraria de Noticias*. (L. Arias Alarcón, Entrevistador) Obtenido de <http://agraria.pe/noticias/lambayeque-10-empresas-concentran-el-82de-las-exportaciones>
- Del Pomar Vilner, E. (24 de Septiembre de 2014). Aprueban sembrar más de 26,000 hectáreas de arroz en Lambayeque. *Agencia Peruana de Noticias - ANDINA*. (J. Gargurevich, Entrevistador) Obtenido de <http://www.andina.com.pe/agencia/noticia-aprueban-sembrar-mas-26000-hectareas-arroz-lambayeque-524591.aspx>
- Domínguez, I., & Crestelo, L. (2009). *Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de financiamiento*. Matanzas: Universidad de Matanzas "Camilo Cienfuegos".
- Enciclopedia de Economía. (2006). *La gran Enciclopedia de Economía*. Recuperado el 26 de Septiembre de 2014, de La gran Enciclopedia de Economía: <http://www.economia48.com/spa/d/expansion-comercial/expansion-comercial.htm>
- Escalera, M. (2007). *El impacto de las características organizacionales e individuales de los dueños o administradores de las pequeñas y medianas empresas en la toma de decisiones financieras que influyen en la maximización del valor de la empresa*. San Luís Potosí S.L.P.: Universidad Autónoma de San Luís Potosí.
- Escribano, F., & Pardo, I. (s.f.). *Financiación de las Pymes en un contexto internacional*. Obtenido de Excelencia UAM: [https://www.uam.es/personal\\_pdi/economicas/fphernan/PaperF4.pdf](https://www.uam.es/personal_pdi/economicas/fphernan/PaperF4.pdf)
- Fenestra & Taylor. (2011). *International Trade*. Estados Unidos: Reverté. Recuperado el septiembre de 2014

- Fenestra & Taylor. (2011). *International Trade*. Estados Unidos: Reverté. Recuperado el septiembre de 2014
- Fenestra, R. a. (2011). *International Trade*. (G. P. Apilanez, Trad.) Estados Unidos, New York and Basingstoke: Editorial Reverté, S.A., 2011. Recuperado el Setiembre de 2014
- Ferraro, C. (2011). *Eliminado barreras: El financiamiento a las pymes en America Latina*. Santiago.
- Francis, k. (s.f.). *Pequeña y mediana empresa*. Obtenido de La Voz de Houston: <http://pyme.lavoztx.com/la-importancia-del-financiamiento-para-las-empresas-9870.html>
- Garcia, A., & Taboada, E. (Enero-Junio de 2012). Teoría de la Empresa: Las propuestas de Coase, Alchian y Demsetz, Williamson, Penrose y Noteboom. *Economía: Teoría y Práctica*(36), 9-42. doi:ISSN 0188-8250
- Gorbaneff, Y. (2003). TEORÍA DEL AGENTE-PRINCIPAL y el mercadeo. *Revista Universidad EAFIT*, 12.
- Guzmán Enríquez, F. A. (10 de Junio de 2013). La falta de capacitación hace peligrar la oferta laboral en Olmos. *Región Nore - La Republica.pe*. (L. Méndez., Entrevistador) Recuperado el 24 de Septiembre de 2014, de <http://www.larepublica.pe/10-06-2013/la-falta-de-capacitacion-hace-peligrar-la-oferta-laboral-en-olmos>
- Haime, L. L. (2004). *Reestructuración Integral de las empresas como Base de la Supervivencia* (2 ed.). México: ISEF.
- HSBC Bank. (s.f.). *Financiamiento de Comercio Exterior*. Lima: HSBC.
- IFC. (2009). *Guía informativa de banca PYME*. Recuperado el 08 de 02 de 2015, de Banco Mundial: [http://siteresources.worldbank.org/EXTFINANCIALSECTOR/Resources/282884-1279136526582/FINAL\\_SPANISH.pdf](http://siteresources.worldbank.org/EXTFINANCIALSECTOR/Resources/282884-1279136526582/FINAL_SPANISH.pdf)
- Ildefonso & Rivas. (2010). *Comportamiento del consumidor. Decisiones y estrategia de marketing*. Madrid: ESIC. doi:ISBN: 978-607-15-0333-6.
- Internacional, C. F. (MARZO de 2011). *IFC servicios de asesoría en América Latina y el Caribe*. Obtenido de IFC servicios de asesoría en América Latina y el Caribe: [http://www.ifc.org/wps/wcm/connect/b5963b804756f3019f8abf37b5ac3532/A2F\\_Product\\_Card\\_SME\\_MAR2011\\_SP.pdf?MOD=AJPERES](http://www.ifc.org/wps/wcm/connect/b5963b804756f3019f8abf37b5ac3532/A2F_Product_Card_SME_MAR2011_SP.pdf?MOD=AJPERES)
- Jave, P. (2011). *Comercio exterior de la región Lambayeque y sus ventajas comparativas*. Callao: Universidad Nacional del Callao.

- Jensen, M., & Meckling, W. (Octubre de 1976). *Theory of the firm: Managerial behavior, agency cost and ownership structure* (Vol. 3).
- Keynes, J. (1936). *Teoría General de la Ocupación, el Interés y el Dinero*. New York, Estados Unidos: Polygraphic Company of America.
- Keynes, J. (2001). *Teoría General de la Ocupación, el Interés y el Dinero*. (H. Eduardo, Trad.) Buenos Aires, Argentina: Fondo de Cultura Economica de Argentina S.A. Recuperado el Octubre de 2014
- Krugman, P., & Obstfeld, M. (2001). *Economía Internacional, Teoría y Política*. Madrid: Perason Educación.
- La Superintendencia de Banca, S. y. (2009). *Resolucion S.B.S. N° 14353-2009*. Lima.
- Lira Briceño, P. (2009). *Finanzas y Financiamientos*. Media Corp Perú.
- Malca, O., & Rubio, J. (2014). *Obstáculos de la actividad exportadora: Encuesta a las empresas exportadoras del Perú*. Lima: Universidad del Pacífico. Obtenido de [http://srvnetappseg.up.edu.pe/siswebciup/Files/DD1410\\_Barreras%20para%20la%20exportacion%20-%20Encuesta%20a%20las%20empresas%20exportadoras%20del%20Per%C3%BA%20-%20Malca\\_Rubio.pdf](http://srvnetappseg.up.edu.pe/siswebciup/Files/DD1410_Barreras%20para%20la%20exportacion%20-%20Encuesta%20a%20las%20empresas%20exportadoras%20del%20Per%C3%BA%20-%20Malca_Rubio.pdf)
- MINCETUR. (2006). *Modalidades de financiamiento de exportaciones*. Lima: Dirección Nacional de Desarrollo de Comercio Exterior. Obtenido de <http://www.siicex.gob.pe/siicex/documentosportal/188937685rad7015e.pdf>
- Ministerio de Comercio Exterior y Turismo. (2010). *Guía Práctica del Exportador*. Lima: MINCETUR.
- Ministerio de la Producción. (2012). *Dirección General de Estudios Economicos, Evaluación y Competitividad Empresarial*. Lima. Recuperado el Agosto de 2014, de <http://www.produce.gob.pe/remype/data/mype2012.pdf>
- Mises, V. (1986). *Reorganization and Reform in the Soviet Economy*. (W. M. Susan J. Linz, Ed.) United Kindon and Europe.
- Monroy, J. (2011). *Financiamiento de las PyMES en México durante la última década (2000-2010)*. Azcapotzalco: Universidad Autónoma Metropolitana.
- Mundial, B. (Junio de 2014). *Grupo del Banco Mundial*. Recuperado el 23 de Julio de 2014, de <http://www.bancomundial.org/temas/crisisfinanciera/iniciativas.htm>

- Myers, S., & Majluf, N. (Julio de 1984). Corporate Financing and Investment Decisions When Firms Have Information That Investors Do Not Have. *The National Bureau of Economic Research*(1396), 61.
- Nooteboom, B. (2002). *Learning and Innovation in Organizations and Economies*. New York: Oxford University Press, Inc. doi:ISBN: 0-19-924100-7
- Nuria López Mielgo, José Manuel Montes Peón & Camilo José Vázquez Ordás. (2007). *COMO GESTIONAR LA INNOVACIÓN EN LAS PYMES*. (2. Netbiblo, Ed.) ESPAÑA: GESBIBLO. doi:ISBN: 8497450752, 9788497450751
- Ortega, C., Jiménez, M., & Mancía, M. (2012). *Guía para acceder a financiamiento de exportación en las instituciones financieras de El Salvador*. Cuscatlán: Universidad Dr. José Matías Delgado.
- Paniagua, C. (09 de 2012). IMPACTO DEL FINANCIAMIENTO BANCARIO EN EL CRECIMIENTO DE LAS EMPRESAS FORMALES CHILENAS. Santiago, Chile.
- Porter, M. (2008). *Ventaja Competitiva: Creación Sostenimiento de un Desempeño Superior* (15ta ed.). Mexico: Compañía Editorial Continental, S.A. de C.V. doi:ISBN: 968-26-0778-7
- PROMPERÚ. (OCTUBRE de 2014). *INFOTRADE*. Obtenido de INFOTRADE.
- Quinana, K. (2012). *Factores limitantes y su relación con el acceso al financiamiento de los pequeños y medianos productores-exportadores de café orgánico de la provincia de Utcubamba - región Amazonas*. Utcubamba: Universidad San Martín de Porres.
- Rebolledo, P., & Soto, R. (2004). Estructura del mercado de créditos y tasas de interés: Una aproximación al segmento de las microfinanzas. *Revista de Estudios Económicos. Banco central de Reserva del Perú*, 19.
- Rengifo, J. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010*. Pucallpa: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Reverso Context. (26 de Septiembre de 2014). *Reverso Context*. Recuperado el 26 de septiembre de 2014, de Reverso Context: <http://www.reverso.net/more.aspx?lang=ES>
- Ricaldi, R. (2003). *Empresas familiares de producción artesanal de mates burilados de Huancayo: Problemática y lineamientos básicos para la creación de consorcios de exportación*. Lima: Universidad Mayor de San Marcos.
- Romero, L., & Rojas, L. (2009). *Guía financiera de minimización de riesgos en la exportación para Pymes colombianas*. Bogotá D.C.: Pontificia Universidad Javeriana.

- Rosero, S. (2013). *La competitividad de exportadores e importadores de la pymes colombianas a través de herramientas financieras y no financieras ofrecidas en el mercado*. Colombia: UNIVALLE. Obtenido de <http://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/10654/10944/1/La%20competitividad%20de%20exportadores%20e%20importadores%20de%20la%20pymes%20colombianas%20a%20trav%20B%20C%20AEs%20de%20herramientas%20financieras%20y%20no%20financieras%20%20ofrecidas%20en%20el%2>
- Smith, A. (1776). *Investigación de la Naturaleza y Causas de la Riqueza de las Naciones*. (J. A. Ortiz, Trad.) Valladolid. Recuperado el Septiembre de 2014
- Sostenibles, P. e. (1994). *Carta de las Ciudades Europeas hacia Sostenibilidad (La Carta de Aalborg)*. Dinamarca: L'Obrador.
- Surveys, E. (2010). *Enterprise Surveys*. Recuperado el 08 de 02 de 2015, de Enterprise Surveys: <http://espanol.enterprisesurveys.org/>
- Uribe, C., Ardila, G., & Esmeral, F. (2006). *Financiamiento y promoción a la Pyme*. Lima: Programa ALIDE. Obtenido de [http://www.alide.org.pe/download/Fomin/Libros/Libro\\_Colombia.pdf](http://www.alide.org.pe/download/Fomin/Libros/Libro_Colombia.pdf)
- Vaca, J. (1958). *Análisis de los obstaculos financieros de las PYMES para la obtencion de créditos y variables que lo facilitan*. LAMBAYEQUE. Recuperado el Agosto de 2014
- Vaca, J. (2012). *ANÁLISIS DE LOS OBSTÁCULOS FINANCIEROS DE LAS PYMES PARA LA OBTENCIÓN DE CRÉDITO Y LAS VARIABLES QUE LO FACILITAN*. Valencia.
- Valenzuela, L. (2010). *Estudio de pre-factibilidad para la Implementación de una empresa dedicada a la producción y exportación de harina de banano orgánico a Estados Unidos*. San Miguel: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Vargas, P. M. (2005). *El financiamiento cómo estrategia de desarrollo para la mediana empresa en lima metropolitana*. Lima, Perú.
- Williamson, O. (1989). *Las Instituciones económicas del Capitalismo*. Mexico: Fondo de Cultura Económica. doi:ISBN: 9-68-163132-3



## ANEXOS

### ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA

| Título   | Problema  | Objetivos  | Hipótesis  | Var                                 | Dimensión                      | Indicadores                                 | Dis                       | Técn                            |
|--|---|--|--|-------------------------------------|--------------------------------|---|---------------------------|---------------------------------|
| Financiamiento de comercio exterior y la influencia en las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras lambayecanas en el período 2010-2014 | ¿Cuál fue la influencia que tuvo el financiamiento de comercio exterior en las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras lambayecanas en el período 2010-2014? | <b>Objetivo General</b>  |  |                                     |                                | - Montos solicitados (S/)                   | Descriptivo correlacional | Observación directa y encuestas |
|  |   | Determinar la influencia del financiamiento de comercio exterior en las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras lambayecanas en el período 2010-2014.   | El financiamiento de comercio exterior tuvo una influencia   | Financiamiento de comercio exterior | Crédito de Exportación         | - Porcentaje de preferencia por crédito     |                           |                                 |
|  |   | <b>Objetivos Específicos</b>   | positiva en las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras del departamento de Lambayeque.   |                                     | Otros instrumentos financieros | - Porcentaje de preferencia por instrumento |                           |                                 |
|  |   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Identificar el producto financiero predominante en las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras del departamento de Lambayeque.</li> <li>Determinar el monto de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras lambayecanas.</li> <li>Determinar el valor de las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras lambayecanas</li> </ul> | El financiamiento de comercio exterior tuvo una influencia positiva en las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras lambayecanas | Exportación                         |                                | - Valor FOB (S/)                            |                           |                                 |

## ANEXO 02: ENCUESTA

Buenos días/tardes. AGRADECEMOS MUCHO SU COLABORACIÓN contestando las siguientes preguntas, cuyo objetivo es desarrollar una investigación sobre las necesidades de financiamiento y la influencia en las exportaciones de su empresa. Este estudio se realiza como proyecto de tesis de pregrado. Respecto a la información que usted nos facilite le garantizamos total confidencialidad y anonimato. Por último, este estudio no tiene fines lucrativos, solamente se utilizara para su análisis con fines académicos.

**Nombre de la Empresa:** .....

.....

1. A continuación le presentamos una lista de productos financieros. Considerando cuál usa más en la producción o comercialización en su empresa, marque con una X en los casilleros del 1 al 5 por cada producto financiero, siendo:

1= Nunca lo uso, 2= Lo uso poco, 3= Lo uso regularmente,  
4= Lo uso, 5= Siempre lo uso.

Si no conoce el producto financiero puede dejarlo en blanco.

|                         | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|-------------------------|---|---|---|---|---|
| Créditos de exportación |   |   |   |   |   |
| Forfaiting              |   |   |   |   |   |
| Factoring               |   |   |   |   |   |
| Letras de cambio        |   |   |   |   |   |
| Pago por adelantado     |   |   |   |   |   |
| Cuenta abierta          |   |   |   |   |   |
| Crédito de proveedores  |   |   |   |   |   |
| Confirming              |   |   |   |   |   |
| Leasing                 |   |   |   |   |   |

2. ¿Qué porcentaje se acerca al nivel de financiamiento (ofrecido por bancos) que tiene en su empresa?

a. De 30% a 40%

c. De 51% a 60%

b. De 41 a 50%

d. De 61% a 70%

**ANEXO 03: VALOR FOB DE LAS PYMES AGROEXPORTADORAS (2010-2014)**

| N° | Empresa   | VALOR FOB      |                |                |                |                | TOTAL<br>VALOR FOB |
|----|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|
|    |   | 2010           | 2011           | 2012           | 2013           | 2014           |                    |
| 1  | Proas S.A.  | \$677,937.89   | \$1,845,785.12 | \$1,081,497.79 | \$1,950,912.71 | \$3,283,434.47 | \$8,839,567.98     |
| 2  | Asociación de productores de cafetaleros Juan Marco El Palto (A.P.C.J.U.M.A.R.P.) | \$1,213,045.45 | \$2,072,748.90 | \$1,540,251.25 | \$1,437,421.68 | \$2,467,963.99 | \$8,731,431.27     |
| 3  | Fresh Fruits S.R.L.   | \$2,350,831.29 | \$3,069,697.08 | \$2,023,209.21 | \$2,704,961.16 | \$2,223,705.65 | \$12,372,404.39    |
| 4  | Frutos tropicales del norte S.A.  | \$168,976.47   | \$510,048.00   | \$409,847.00   | \$405,468.00   | \$1,935,847.04 | \$3,430,186.51     |
| 5  | Central de cafetaleros del Nor oriente  | \$2,201,114.58 | \$2,097,303.67 | \$1,384,291.29 | \$1,047,328.38 | \$1,683,937.86 | \$8,413,975.78     |
| 6  | Conservas y alimentos S.A.  | \$2,188,540.00 | \$1,880,600.00 | \$1,139,719.20 | \$1,534,501.00 | \$1,625,512.60 | \$8,368,872.80     |
| 7  | Alpes Chiclayo S.A.C.   | \$97,835.84    | \$214,819.91   | \$356,982.47   | \$771,380.36   | \$1,076,325.37 | \$2,517,343.95     |
| 8  | Food Export Norte S.A.C.  | \$368,119.76   | \$525,352.16   | \$631,344.89   | \$673,128.66   | \$986,849.23   | \$3,184,794.70     |
| 9  | Nor café S.A.C.   | \$1,695,805.51 | \$1,406,088.75 | \$1,257,201.82 | \$1,075,986.00 | \$793,539.69   | \$6,228,621.77     |
| 10 | Alambique Tumán E.I.R.L.  | \$1,196,370.00 | \$979,760.00   | \$353,550.00   | \$935,290.00   | \$607,335.00   | \$4,072,305.00     |
| 11 | Exportaciones e importaciones Fiorela E.I.R.L.                                    | \$485,040.00   | \$754,380.00   | \$528,225.00   | \$258,840.00   | \$500,800.00   | \$2,527,285.00     |

## ANEXO 04: PRUEBA DE NORMALIDAD

### Prueba de Kolmogorov-Smirnov para una muestra

|                                    |                   | Financiamiento | Exportación   |
|------------------------------------|-------------------|----------------|---------------|
| N                                  |                   | 11             | 11            |
| Parámetros normales <sup>a,b</sup> | Media             | 3159244,6536   | 6244253,5591  |
|                                    | Desviación típica | 1924125,73627  | 3307570,42581 |
| Diferencias más extremas           | Absoluta          | ,225           | ,199          |
|                                    | Positiva          | ,225           | ,199          |
|                                    | Negativa          | -,182          | -,194         |
| Z de Kolmogorov-Smirnov            |                   | <b>,747</b>    | ,659          |
| Sig. asintót. (bilateral)          |                   | ,633           | ,777          |

a. La distribución de contraste es la Normal.

b. Se han calculado a partir de los datos.

Usando el Estadístico de Kolmogorov podemos determinar que la muestra está normalmente distribuida, al ser su indicador mayor a 0.05.