



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
SERVICIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA  
MULTISERVICIOS PALACIOS S.R.L., LIMA 2016**

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

**AUTORA:**

**BACH. MIRIAM LUCÍA PALACIOS SÚ**

**ASESOR:**

**MGTR. C.P.C. JULIO MONTANO BARBUDA**

**CASMA – PERÚ**

**2017**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
SERVICIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA  
MULTISERVICIOS PALACIOS S.R.L., LIMA 2016**

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

**AUTORA:**

**BACH. MIRIAM LUCÍA PALACIOS SÚ**

**ASESOR:**

**MGTR. C.P.C. JULIO MONTANO BARBUDA**

**CASMA – PERÚ**

**2017**

**COMISION DE JURADO**

**DR. C.P.C.C. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA**

**Presidente del Jurado**

**MGTR. C.P.C.C. JUAN MARCO BAILA GEMIN**

**Secretario del Jurado**

**DR. C.P.C.C. EZEQUIEL EUSEBIO LARA**

**Miembro del Jurado**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por ser el pilar que me sostiene para seguir adelante, de ser mi guía y cuidarme a cada momento de mi vida.

A mis padres, por darme todo su apoyo incondicional, cariño y comprensión para seguir adelante y lograr mis metas.

A todas aquellas personas que hicieron posible la realización y culminación de este informe.

## **DEDICATORIA**

A Dios, por la fuerza interior que me brinda para lograr mis metas y propósitos en la vida.

A mis padres Jorge y Miriam, por su gran esfuerzo y amor que me brindan día a día para desarrollarme profesionalmente.

A mi mamita Hilda, por su cariño incondicional y sus sabios consejos que me ayudaron para culminar mi carrera.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016. Para llevar a cabo dicha investigación se usó una metodología cualitativa con diseño no experimental, descriptivo bibliográfico documental y aplicando técnicas como revisión bibliográfica, entrevista y comparación e instrumentos como fichas bibliográficas y cuestionario. Obteniéndose los siguientes resultados: La mayoría de los autores coinciden que las empresas se financian con capital de terceros, siendo de la banca formal y las entidades financieras, solicitando a corto plazo, con una tasa de interés del 18% al 29%, utilizados en capital de trabajo, activos fijos, tecnología, mantenimiento de local y programas de capacitación. Del mismo modo se encontró que la empresa del caso de estudio la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., tuvo acceso a un financiamiento de la banca formal, siendo este el Banco del Crédito del Perú, solicitando el crédito en un largo plazo, obteniendo una tasa de interés del 15%, invirtiéndose para la adquisición de activos fijos. Concluyó que el financiamiento de las empresas, se financian con capital de terceros, en la entidad que recurren algunas son solicitadas a la banca formal y a las entidades financieras, obteniendo diferencias en las tasas de interés y en el plazo del crédito del financiamiento solicitado; el crédito obtenido se invirtió en diferentes fines.

**Palabras clave:** Financiamiento, micro y pequeñas empresas y sector servicios

## ABSTRACT

The present work of investigation had as general aim that determine and describe the characteristics of the financing about the micro and small enterprises of the sector service of Peru: The case of the company Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016. To carry out the above mentioned investigation, a qualitative methodology was used by not experimental, descriptive bibliographical documentary design and applying technologies as bibliographical review, interview and comparison and instruments as bibliographical cards and questionnaire. The following results being obtained: majority of the authors coincide that the companies fund with the third parties capital, being of formal banking and financial institutions, requesting in the short term, with a rate of interest of 18 % 29 % used in the capital of work, fixed assets, technology, maintenance of place and programs of training. In the same way one found that the study case of the company Multiservicios Palacios S.R.L., had access to a financing of a formal banking, being this credit bank of Peru to request the credit in a long term, and obtain a rate of interest of 15 %, being invested in the acquisition of fixed assets. He concluded that the financing of the companies, to fund with the capital of third parties, with the entity that they appeal, some of them are requested to formal banking and financial institutions, and obtain differences the rates of interest in a period of the credit of the requested financing; the obtained credit was invested in different purposes.

**Key words:** Financing and small enterprises and services sector.

## CONTENIDO

	<b>Pág.</b>
1. Contra carátula.....	ii
2. Hoja de firma del jurado .....	iii
3. Hoja de agradecimiento.....	iv
4. Hoja de dedicatoria.....	v
5. Resumen.....	vi
6. Abstract.....	vii
7. Contenido.....	viii
<b>I. INTRODUCCION.....</b>	<b>10</b>
1.1 Problema.....	12
1.2 Objetivos.....	12
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b>	
2.1 Antecedentes.....	13
2.2 Bases teóricas.....	24
2.3 Marco conceptual.....	28
<b>III. METODOLOGÍA</b>	
3.1 Diseño de la investigación.....	33
3.2 Población y muestra.....	33
3.2 Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	33
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	33



3.5 Plan de análisis.....	34
3.6 Matriz de consistencia.....	34
3.7 Principios éticos.....	35
<b>IV. RESULTADOS</b>	
4.1 Resultados.....	35
4.2 Análisis de los resultados.....	47
<b>V. CONCLUSIONES.....</b>	<b>51</b>
<b>VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....</b>	<b>53</b>
6.1. Referencias bibliográficos.....	53
6.2. Anexos.....	59



## I. INTRODUCCIÓN

En Japón, donde la pequeña y mediana empresa es una pieza clave en la economía, ya que, dentro del esquema tradicional del sistema de préstamos y créditos japoneses, el financiamiento a la pequeña y mediana empresa proviene principalmente de instituciones financieras privadas, como bancos comerciales, asociaciones y cooperativas de crédito. El financiamiento de los bancos comerciales se ha caracterizado por concentrarse en las pequeñas y medianas empresas sólidas, donde los financiamientos dependen de las condiciones económicas y financieras de la empresa. Por su parte, las cooperativas y asociaciones de crédito se especializan en financiar este sector; sin embargo, no son capaces de cubrir todas las necesidades de la pequeña y mediana empresa debido al alto nivel de demanda de financiamiento. **Ferraro (2011)**

América Latina el 90 y 98 % de las empresas son MYPES y generan alrededor del 63 % del empleo y participan con el 42 % del Producto Bruto Interno (PBI) en el año 2009. En algunos países los gobiernos apoyan a la MYPES ya que juega un importante papel en su economía, pero no es el caso de todos los países que integran a Latinoamérica que por la escasez de fondos públicos a veces no hay esta interacción. **Banco Mundial (2010)**

El Perú es uno de los países que promueve el desarrollo de micro y pequeñas empresas, manteniéndose líder entre países con mejor entorno para micro finanzas, siendo las entidades micro financieras las que generan mayor sustento a las Mype. **Microscopio Global (2012)**

La encuesta realizada por e INEI en el 2013 se obtuvo los siguiente, que en el segmento empresarial, el 96.2% de las unidades registradas son micro empresas, el 3.2% pequeñas empresas, el 0.2% medianas empresas y el 0.4% grandes empresas. Y según la actividad, el 44.4% de micro empresas se dedican a la comercialización de bienes, mientras que el 16.2% son micro empresas que prestan servicios administrativos, de apoyo y servicios personales. **Efe (2013)**

El economista Oscar Chávez menciona que en el Perú existen unas 246 mil MYPEs desatendidas en el ámbito crediticio, y que poseen una demanda de préstamos a satisfacer de \$ 617 millones, esto muestra que aún no se ha desarrollado a plenitud un sector especializado en financiar a estas empresas, con lo cual aún ahora se puede volver un poco caro el endeudarse por parte de ellas. **Romero (2010)**

El estado promueve el acceso de las MYPES al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de micro finanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones - SBS. Asimismo, promueve la incorporación al sistema financiero de las entidades no reguladas que proveen servicios financieros a las MYPE. **D.S. N° 003-2013-Produce (2013)**

La empresa **MULTISERVICIOS PALACIOS S.R.L.** objeto de estudio, se inició en el año 2003 tiene como ruc: 20507366792, cuyo gerente es el sr. Edwin Palacios Mendoza; se encuentra en el sector servicio, teniendo como

actividad principal el transporte de carga a nivel nacional, asimismo sus actividades secundarias es el mantenimiento, reparación y venta de partes, piezas y accesorios de vehículos automotores; se encuentra ubicada en la ciudad de lima, en la av. Canta Callao mza. A lote 03 Urb. Filadelfia – San Martin de Porres – Lima.

Debido a lo antes descrito se formula la siguiente interrogante:

**¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016?**

Por dar respuesta al problema, se planteó el siguiente objetivo general de la investigación: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016.

Para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú.
2. Describir las características del financiamiento en la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016.

La presente investigación se justifica en la necesidad de conocer las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016. Asimismo esta investigación servirá de base para la realización de otros trabajos y/o tesis.

Finalmente a través de esta investigación me permitirá obtener el título de Contador Público; lo que a su vez permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, mejore sus estándares de calidad que establece la Nueva Ley Universitaria.

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacional.**

**Algieri (2007).** En su trabajo de investigación sobre “Alternativas de financiamiento para la micro y pequeña (mype) de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, estado de Lara”, Venezuela cuyo objetivo fue: Analizar las alternativas de financiamiento que utilizan las micro y pequeñas de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto - Venezuela para mejorar su productividad y rentabilidad, la cual es de tipo monográfica documental, llegando a los siguientes resultados: Existen fuentes de financiamiento para las mypes que ofrecen diferentes alternativas a los empresarios tanto en el sector privado como con el público, lo que crea una estructura financiera para atender estas

empresas en crecimiento que por su modalidad no cuentan con grandes recursos para operar, del mismo modo el financiamiento obtenido fue destinado para crecer en infraestructura, maquinarias y equipo y fueron solicitados a título personal como pagaré y créditos personales no apareciendo como beneficiaria la empresa.

**Amadeo (2013).** En su tesis de maestría en Dirección de Negocios de la Universidad Nacional de la Plata – Buenos Aires – Argentina, titulada “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas”, llega a las siguientes conclusiones que; a través del relato de los entrevistados se concluyó que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito y por ese motivo, repercute en la conducta que éste presenta y la manera de relacionarse con el endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. Asimismo en las necesidades de financiamiento los entrevistados coincidieron en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias. También en lo que es en la interacción con los sistemas de financiación que son parte de sus necesidades diarias, los encuestados ratificaron que la mayor conveniencia radica en utilizar el crédito bancario y el descuento de cheques como su mayor fuente de financiamiento, asociándose directamente con los patrones socioculturales que actualmente estructura el pensamiento de los industriales en la localidad de Lanús. Otra conclusión que se obtuvo

en este estudio da a entender que la mayoría de los entrevistados no utilizan mecanismos de leasing o factoring para sus operaciones de financiación. Es trascendental remarcar estos dos puntos en especial ya que dado sus vínculos con las entidades bancarias, es importante demostrar que solo ven a dichas entidades para financiarse mediante créditos bancarios y no para utilizar otras herramientas que pueden facilitarles. También es importante remarcar que la utilización de Fideicomisos y o la adhesión a Sociedades de Garantía Recíprocas, en gran parte de los encuestados, no fueron utilizadas por falta de interés o por falta de asesoramiento. Esto demostró la mala información que existe por parte de las entidades que otorgan estos beneficios para poder financiarse de otra forma a las que ellos utilizan. Se verificó que los resultados en lo referente a políticas estatales de financiación mediante capacitación para las pequeñas y medianas empresas o algún otro programa estatal no son utilizados por las empresas encuestadas. Esto demuestra que algunas de las herramientas presentadas por el estado no son tenidas en cuenta o no son bien informadas dando a lugar que los empresarios las desconozcan en su gran mayoría.

**Vaca (2012).** En su tesis doctoral de la Universidad Politécnica de Valencia - Valencia – España, titulada “Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan”, sobre el trabajo realizado plantea como objetivo analizar la fuente de donde obtienen recursos las pymes para su operación, se analizan las teorías de la literatura que hablan sobre la



forma en que las pymes solicitan crédito y los distintos obstáculos que se encuentran para obtenerlo. La revisión de la literatura académica muestra que en ocasiones las empresas prefieren mantenerse operando con recursos propios, o buscan una fuente externa vía endeudamiento, dejando al final el ingreso de nuevo capital, pues este puede contribuir a la pérdida de control de la empresa. Señalando como obstáculo el tamaño, las pequeñas tienen menos posibilidades; la edad, las menos antiguas no cuentan con el historial requerido por la mayoría de instituciones financieras; la opacidad, las pymes por lo general no llevan un control adecuado de su información y no generan los reportes mínimos solicitados en el trámite del crédito; garantía, en muchas ocasiones el diluir el riesgo en la operación de crédito se hace mediante el depósito de un colateral, bien que no siempre se tiene o se está disponible para tal fin y, tasa de interés, el costo mayor en una operación de crédito es el pago de intereses, costo que puede resultar bastante alto para una pyme. Las variables que pueden ayudar o limitar la obtención de crédito de las empresas. Esto con la finalidad de establecer cuáles son las principales y cómo influyen en la obtención de un crédito. Los resultados empíricos muestran que la relación causal entre la información, la garantía, la relación de préstamo y la edad de la empresa con la obtención de crédito está confirmada, y que tienen influencia en el resultado del mismo. Además, se encuentra una relación entre el costo del crédito que se ve influenciado por la información, el tamaño de la empresa y la garantía.

En cuanto a la tasa de interés, la dependencia que tiene respecto a la obtención del crédito no se ve una influencia significativa, con lo cual se desecha la hipótesis establecida en este precepto. Este estudio contribuye a un mejor conocimiento entre los obstáculos de las pymes para obtener crédito y la relación entre las mismas para facilitar el conseguirlo. Además, muestra de una manera más detallada el papel del costo del crédito entre las distintas variables que se desprenden de los modelos establecidos previamente.

### **2.1.2. Nacional.**

**Kong & Moreno (2014).** Su tesis de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo de la ciudad de Chiclayo titulada, “Influencia de los financiamientos en el desarrollo de las mypes del distrito San José – Lambayeque en el período 2010 – 2012”, cuyo objetivo general fue determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012. Llega a las siguientes conclusiones que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Asimismo al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San

José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente, frente a las bajas en su actividad principal (pesca, construcción naval) que destaca en el Distrito. Además que al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 – 2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a LAS MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPES. Finalmente concluye que se determina como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una

carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

**Tello (2014).** Su tesis de la Escuela de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Nacional de Trujillo, titulada “Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo”, cuyo objetivo fue analizar el nivel de financiamiento de las entidades no bancarias y cuál es su incidencia en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas. Llegando a las siguientes conclusiones la primera es de que, uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo; siendo las Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financiera, las que otorgan con una mayor política de financiamiento. La segunda es que se puede 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.

**Miranda (2016).** Su tesis de la Universidad Nacional de Trujillo de la ciudad de Trujillo titulada, “Incidencia del financiamiento de Mi Banco en la mejora del capital del trabajo de la mype comercial negocios e inversiones Miranda S.A.C. - Chepén año 2014”, cuyo objetivo general fue determinar la incidencia del financiamiento de Mi Banco en la mejora del capital del trabajo de la mype comercial negocios e inversiones Miranda S.A.C. – Chepén año 2014. Llega a las siguientes conclusiones que, la elevada tasa de interés que le ofrecen las diversas entidades financiera a la Mype Comercial Negocios e Inversiones Miranda S.A.C. al momento de solicitar el crédito es una de las dificultades el inconveniente principal que tiene para obtener financiamiento. Asimismo, Mi banco es la entidad financiera que ofrece el financiamiento con la menor tasa de interés a la Mype Comercial Negocios e Inversiones Miranda S.A.C. Además, la Mype Comercial Negocios e Inversiones Miranda S.A.C. puede acceder a los siguientes tipos de financiamiento ofrecidos por Mi Banco: financiamiento para capital de trabajo, maquinaria y equipo, local comercial, compra de deuda, línea de crédito, los cuales permitirán que el microempresario pueda realizar sus actividades operacionales con total normalidad y consecuentemente alcanza objetivos y metas planteadas. Por ultimo concluye que se logró mejor el capital de trabajo de la mype en estudio; cabe recalcar que la empresa que obtiene fuentes de financiamiento, puede desarrollar su capital de trabajo; sin embargo la magnitud o el volumen de su

crecimiento dependerán de factores principales como las tasas de interés aplicadas, la buena o mala administración del negocio.

**Castillo (2016).** Su tesis de la Universidad Nacional de Trujillo titulada, “Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo en el período 2015”, cuyo objetivo general fue determinar de qué manera incide las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del Sector Metalmecánico de la provincia de Trujillo. Llega a las siguientes conclusiones que, el préstamo bancario generó activos, y estos a su vez permitieron autofinanciar la adquisición de nueva maquinaria valorizada en más de 60,000 nuevos soles, que utilizara en la ejecución de sus servicios, así podrá mantenerse a la par de los competidores directos y maximiza sus ingresos. Asimismo la capacidad para financiarse de la empresa Metal Truck Group S.A. permitió responder a las expectativas del mercado y a su imagen como empresa proveedora del sector metalmecánico, lo cual trajo consigo que la empresa cliente recomiende los servicios de esta e incrementó en un 218% el nivel de sus ventas comparado con el trimestre anterior. Por último concluye que, la tasa de interés bancaria para Mypes fluctúa entre 19% y 29% lo cual es más baja en comparación con otras entidades financieras que fluctúan entre 32% y 40%, esto permite que la empresa Metal Truck Group S.A. cumpla con sus obligaciones a tiempo y genere confianza para que a futuro se pueda obtener alguna otra fuente de financiamiento.

### **2.1.3. Regional.**

**Rashta (2014).** Su tesis de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, titulada “Financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector comercio rubro implementos deportivos de la provincia de Huaraz – región Ancash año 2013”, llega a las siguientes conclusiones: En cuanto al financiamiento el 88% propietarios afirmaron que el financiamiento de su negocio fue ajeno, asimismo el 80% recibió el crédito solicitado para su negocio, el 85% recibieron crédito donde invirtieron en activos fijos de mercadería y el 15% invirtieron en capital de trabajo y el 63% de los encuestados solicitó 3 veces crédito en el año 2013.

**Solis (2014).** Su tesis de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote titulada, “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mypes del sector servicio – rubro pollerías, del distrito de Chimbote, periodo 2011”, concluye que respecto al financiamiento, el 100% de los empresarios encuestados recibieron créditos, el 100% de las mypes encuestadas recibieron crédito del sistema bancario, siendo el 66,67% del Banco Continental BBVA; y la caja Trujillo el 33.33%, donde el Banco Continental BBVA (sistema bancario) cobró una tasa de interés anual por los créditos que otorgó de 28% y 18.50% la caja Trujillo; asimismo el 16,67% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos

recibidos en activos fijos, el 50% en capital de trabajo y el 16.67% en mantenimiento de local.

**Castro (2013).** Su tesis de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro multiservicios del distrito de Chimbote, provincia del Santa, periodo 2010 – 2011”, llega a las siguientes conclusiones: Respecto al financiamiento los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPEs tienen las siguientes características: el 75% recibieron crédito financiero de terceros para su negocio siendo el 83% del sistema bancario 17% del sistema no bancario, en el año 2010 el 58% fue a corto plazo, en el año 2011 el 50% fue de corto plazo; y el 50% lo invirtió en capital de trabajo, el 25% no precisan, el 17% invirtieron en activos fijos y el 8% invirtieron en programas de capacitación.

**Trigoso (2013).** Su tesis de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote titulada, “El financiamiento y la percepción de la rentabilidad de las Mypes del sector hotelero de Huaraz 2012”, nos dice que respecto al financiamiento; el 60% recibió crédito, al contrario solo el 40% utilizaron su propio capital; también el 40% son préstamos obtenidos de EDYFICAR, el 30% son préstamos obtenidos de Mi Banco y el otro 30% son empresarios que han invertido con su propio capital y por último que el 94% han realizado una inversión en



el local de su pequeña empresa y el 6% son empresarios que no han realizado inversión en su local.

#### **2.1.4. Local.**

**Casana (2013).** Su tesis de la Escuela de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes de Casma 2011 - 2012”, llega a las siguientes conclusiones: Respecto al financiamiento: el 67% de los empresarios tiene su financiamiento propio, el 67% de los empresarios solicito un crédito para financiar su negocio, el 67% de los empresarios que solicitaron crédito recibieron su crédito, el 33% no ha tenido ningún crédito en el 2010 y el otro 33% ha tenido dos veces la oportunidad de solicitar crédito, el 100% de los encuestados manifiestan que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa y el 100% de los encuestados aseguran que sus comercios mejora con el financiamiento recibido.

## **2.2. Bases Teóricas**

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

#### **2.2.1.1. La teoría tradicional sobre la estructura financiera.**

**Alarcón (2007).** En su informe de investigación, la teoría sobre sobre estructura financiera en empresa mixtas hoteleras cubanas, nos muestra esta teoría:

La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” y RN”. Durand (1952) publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

#### **2.2.1.2. Modigliani y Miller (1958).**

Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa, por tanto se contraponen a los tradicionales.

**Proposición I:** Brealey y Myers (1993: 484), afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

**Proposición II:** Brealey y Myers (1993: 489), plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

**Proposición III:** Fernández (2003: 19), plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”.

### **2.2.1.3. Teoría de la estructura del financiamiento.**

**Sarmiento (2005).** Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller (1958). Donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después de muchos autores explican teóricamente el caso contrario. La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento. La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencias propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor.

### **2.2.2. Teoría de sector servicios.**

**Romero, Toledo & Ocampo (2014).** El sector servicios es un importante generador de empleo y representa una gran parte del PIB total tanto en economías desarrolladas como en economías en desarrollo, su crecimiento ha sido evidente en prácticamente todas las economías del mundo. No obstante, no existen teorías generalmente aceptadas acerca de su desarrollo, esto es debido a que en la historia económica de los países la agricultura y la industria fueron los pilares sobre los cuales se sostuvo la producción económica.

Las primeras ideas acerca del papel de los servicios en la economía comenzaron a mediados de la década de los treinta del siglo pasado, es a partir de ese momento cuando los servicios comenzaron a considerarse como actividades dignas de ser estudiadas. La aceptación generalizada de una teoría de los servicios es difícil porque no se pueden establecer criterios que puedan corresponder a realidades distintas.

## **2.3. Marco Conceptual**

### **2.3.1. Financiamiento.**

#### **2.3.1.1. Definición.**

**Hernández (2006).** Conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit

presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazos.

#### **2.3.1.2. Clases de financiamiento.**

##### **2.3.1.2.1. Financiamiento interna o autofinanciación (recursos propios).**

**Gutiérrez & Sánchez (2010).** El financiamiento interno o autofinanciación está integrado por aquellos recursos financieros que la empresa genera por sí misma, sin necesidad de tener que acudir al mercado financiero. Los recursos propios son las fuentes de financiamiento más estables o permanentes que tiene la empresa, ya que no tienen vencimiento. Además son los que soportan un mayor riesgo, puesto que en caso de quiebra los socios son los últimos en percibir el valor que resulta de la liquidación de la empresa. Por recursos propios se identifica al capital y a las reservas y como tales aparecen en el pasivo del balance. El capital está formado por las aportaciones de los socios al constituirse la sociedad y las sucesivas ampliaciones que del mismo se haga. Las reservas se forman generalmente como consecuencia de la retención de beneficios, los cuales se

obtienen del resultado que han proporcionado las operaciones realizadas por la empresa en el desarrollo de su actividad.

#### **2.3.1.2.2. Financiamiento externo.**

**Ricaldi (2013).** Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa son insuficientes para hacer frente a los desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa. Al recibir recursos externos se está contratando un pasivo el cual genera un costo financiero (interés) y que tendrá que ser liquidado (interés y capital recibido) en los términos del contrato que ampara la operación.

### **2.3.2. Micro y pequeña empresa**

#### **2.3.2.1. Definición.**

**Ley N° 28015.** La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación,

producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

#### **2.3.2.2. Características de la Micro y Pequeña Empresa.**

**Decreto legislativo N° 1086.** Modifica el artículo de la ley n° 28015 que, las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

a) El número total de trabajadores:

- ❖ La microempresa abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.
- ❖ La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cincuenta (100) trabajadores inclusive.

b) Niveles de ventas anuales:

- ❖ La microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.
- ❖ La pequeña empresa: hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

#### **2.3.2.3. Importancia de la Mype.**

Las MYPE son un segmento importante en la generación de empleo, es así que más del 80% de la población económicamente activa se encuentra trabajando y generan cerca del 45% del producto bruto interno (PBI). En resumidas



cuentas la importancia de las MYPE como la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza se debe a:

- Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
- Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso.
- Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
- Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- Mejoran la distribución del ingreso.
- Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

### **2.3.3. Empresas.**

**Thompson (2006).** La empresa es una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio.

### **2.3.4. Servicios.**

**Thompson (2006).** Los servicios son actividades identificables, intangibles y perecederas que son el resultado de esfuerzos humanos o mecánicos que producen un hecho, un desempeño o un esfuerzo que implican generalmente la participación del cliente y que no es posible poseer físicamente, ni transportarlos o almacenarlos, pero que pueden ser ofrecidos en renta o a la venta; por tanto, pueden ser el objeto principal de una transacción ideada para satisfacer las necesidades o deseos de los clientes.

#### **2.3.5. Multiservicios.**

**Todolí (2015).** Las empresas multiservicios se caracterizan por no tener una actividad principal, sino dedicarse a proveer todos aquellos servicios que sus empresas clientes les demanden, sin especializarse en una sola de ellas. Por esta razón, una empresa multiservicios puede ofrecer servicios de limpieza, seguridad, mantenimiento, hostelería, transporte, todo al mismo o a diferentes clientes.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1. Diseño de la investigación**

El diseño que se utilizó en el desarrollo de la investigación fue: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso.

### **3.2. Población y muestra**

#### **3.2.1. Población.**

Dado que la investigación es descriptiva, bibliográfica – documental y de caso no habrá población.

#### **3.2.2. Muestra.**

Dado que la investigación es descriptiva, bibliográfica - documental y de caso no habrá muestra.

### **3.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores**

No aplica, porque es una investigación con diseño bibliográfica - documental y de caso.

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.4.1. Técnicas.**

Las técnicas que se aplica para la búsqueda de información de los documentos de origen es la de:

- ✓ Revisión Bibliográfica.
- ✓ Entrevista.
- ✓ Comparación

#### **3.4.2. Instrumentos.**

Los instrumentos que se usa en la recolección de datos son:

- ✓ Ficha Bibliográfica.
- ✓ Cuestionario.

### **3.5. Plan de análisis**

- Para lograr conseguir los resultados del objetivo 1 se realizará una revisión bibliográfica documental de la variable en estudio.
- Para lograr conseguir los resultados del objetivo 2 se aplicará un cuestionario al gerente general de la empresa del caso.
- Para lograr los resultados del objetivo 3 se realizará un análisis comparativo entre los objetivos 1 y 2.

### **3.6. Matriz de consistencia**

Ver anexo n° 01.

### **3.7. Principios éticos**

La presente investigación está diseñada y concluida teniendo en cuenta las normas establecidas por la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, rigiéndose a la estructura para la elaboración de tesis, aprobada por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, considerando el código de ética; con el propósito de expresar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de la empresa “Multiservicios Palacios S.R.L.”

Me comprometo a respetar la confiabilidad de los datos suministrados por el gerente general de la empresa Multiservicios Palacios S.R.L.; así mismo a los derechos exclusivos de los autores para mi presente investigación.

#### **IV. RESULTADOS**

##### **4.1.Resultados**

**4.1.1. Resultado respecto al objetivo específico 1: (Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú).**

##### **Cuadro N° 01**

**Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú.**

<b>AUTOR(ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Miranda (2016)</b>	Establece que, la elevada tasa de interés que le ofrecen las diversas entidades financieras al momento de solicitar el crédito es una de las dificultades el inconveniente principal que tiene para obtener financiamiento. Asimismo, Mi banco es la entidad financiera que ofrece el

---

financiamiento con la menor tasa de interés. Además puede acceder a los siguientes tipos de financiamiento ofrecidos por Mi Banco: financiamiento para capital de trabajo, maquinaria y equipo, local comercial, compra de deuda, línea de crédito, los cuales permitirán que el microempresario pueda realizar sus actividades operacionales con total normalidad y consecuentemente alcanza objetivos y metas planteadas. Por último se logró mejor el capital de trabajo de la mype en estudio; cabe recalcar que la empresa que obtiene fuentes de financiamiento, puede desarrollar su capital de trabajo; sin embargo la magnitud o el volumen de su crecimiento dependerán de factores principales como las tasas de interés aplicadas, la buena o mala administración del negocio.

**Castillo (2016)**

Establece que, el préstamo bancario genero activos, y estos a su vez permitieron autofinanciar la adquisición de nueva maquinaria, que utilizara en la ejecución de sus servicios, así podrá mantenerse a la par de los competidores directos y maximiza sus ingresos. Asimismo la capacidad para financiarse

---

---

permitió responder a las expectativas del mercado y a su imagen como empresa proveedora del sector metalmecánico, lo cual trajo consigo que la empresa cliente recomiende los servicios de esta e incrementa en un 218% el nivel de sus ventas comparado con el trimestre anterior. Por último la tasa de interés bancaria para Mypes fluctúa entre 19% y 29% lo cual es más baja en comparación con otras entidades financieras que fluctúan entre 32% y 40%, esto permite que la empresa cumpla con sus obligaciones a tiempo y genere confianza para que a futuro se pueda obtener alguna otra fuente de financiamiento.

**Kong & Moreno (2014)**

Establece que, las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Asimismo al evaluar el

---

---

desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente, frente a las bajas en su actividad principal (pesca, construcción naval) que destaca en el Distrito. Además que al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a LAS MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos

---



---

financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPES. Finalmente determina como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

**Tello (2014)**

Establece que, uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos el mismo que restringe su crecimiento y

---

---

desarrollo; siendo las Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financiera, las que otorgan con una mayor política de financiamiento.

**Rashta (2014)**

Establece que, en cuanto al financiamiento los propietarios afirmaron que el financiamiento de su negocio fue ajeno, también que recibieron el crédito solicitado y lo invirtieron para su negocio, siendo en activos fijos y en capital de trabajo.

**Solis (2014)**

Establece que el financiamiento de los empresarios encuestados recibieron créditos del sistema bancario y entidades no bancarias, siendo del Banco Continental BBVA y la caja Trujillo; donde el Banco Continental BBVA (sistema bancario) cobró una tasa de interés anual por los créditos que otorgó de 28% y 18.50% la caja Trujillo; asimismo los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos, en capital de trabajo y en mantenimiento de local.

---

---

**Castro (2013)**

Establece que el financiamiento de los empresarios encuestados manifestaron que sus MYPEs tienen las siguientes características: recibieron crédito financiero de terceros para su negocio siendo del sistema bancario y del sistema no bancario, en el año 2010 fue a corto plazo y en el 2011 fue a corto plazo; invirtieron en capital de trabajo, en activos fijos e invirtieron en programas de capacitación.

**Trigoso (2013)**

Establece que al financiamiento; el 60% recibió crédito, al contrario solo el 40% utilizaron su propio capital; también el 40% son préstamos obtenidos de EDYFICAR, el 30% son préstamos obtenidos de Mi Banco y el otro 30% son empresarios que han invertido con su propio capital y por último que el 94% han realizado una inversión en el local de su pequeña empresa y el 6% son empresarios que no han realizado inversión en su local.

**Casana (2013)**

Establece que de los empresarios encuestados manifestaron que tienen su financiamiento propio, pero que también solicitaron un crédito y ese crédito solicitado se recibió y lo utilizaron

---

---

para financiar su negocio, asimismo los encuestados aseguran que sus comercios mejoró con el financiamiento recibido.

---

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes de investigación.

**4.1.2. Resultado respecto al objetivo específico 2: (Describir las características del financiamiento en la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016).**

**Cuadro N° 02**

**Características del financiamiento de la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016.**

**I. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES**

**1.1 Qué tipo de financiamiento utiliza para su actividad productiva:**

- a) Financiamiento propio       Financiamiento de terceros.

**1.2 Si el financiamiento proviene de terceros: ¿A qué tipo de entidades recurre para obtenido los créditos?**

- Entidad bancaria      b) Entidad no bancaria  
c) Otros

**1.3 ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?**

- a) Si       No

**Si es si: ¿Porque motivo? Especifique:**

- a) Tasa de interés
- b) Garantías
- c) Otros

**1.4 ¿De qué institución financiera ha obtenido el crédito financiero?**

- a) Banco del crédito del Perú
- b) Caja Trujillo
- c) Scotiabank S.A.
- d) Mi Banco

**1.5 ¿Cuál fue la tasa de interés que pago?**

- a) 5 a 10%
- b) 11 a 20%
- c) Más de 21%

**1.6 El financiamiento solicitado fue:**

- a) A corto plazo
- b) A largo plazo

**1.7 En que invirtió el crédito financiero obtenido?:**

- a) Capital de trabajo
- b) Activo fijo
- c) Pago a proveedores.
- d) Mejoramiento y/o ampliación de local.
- e) Otros

Fuente: Elaboración propia en base a cuestionario aplicado al gerente general de la empresa Multiservicios Palacios S.R.L.

**4.1.3. Resultado respecto al objetivo específico 3: (Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016).**

**Cuadro N° 03**

**Análisis comparativo de las características de las micro y  
pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa  
Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016.**

ASPECTO DE COMPARACIÓN	RESULTADO	RESULTADO	RESULTADOS
	OBJETIVO ESPECIFICO 1	OBJETIVO ESPECIFICO 2	
Forma de financiamiento	Los autores Miranda (2016), Castillo (2016), Kong & Moreno (2016), Tello (2014), Rashta (2014), Solis (2014), Castro (2013), Trigoso (2013) nos dicen que, se financian con capital ajeno.	La empresa Multiservicios Palacios S.R.L., su forma de financiarse es por financiamiento de terceros.	<b>Coincide</b>
Entidad al que recurren	Los autores Miranda (2016), Castillo (2016), Kong & Moreno	La empresa Multiservicios Palacios S.R.L., a la entidad que	<b>Coincide</b>

---

	(2014),	Rashta	recurre es a una	
	(2014),	Solis	entidad bancaria.	
	(2014),	Castro		
	(2013),	Trigoso		
	(2013)	dicen que, a		
		las entidades que		
		recurren es a		
		entidades bancarias		
		y no bancarias.		
Institución	Los	autores	La empresa	
financiera que	Miranda	(2016),	Multiservicios	<b>Coincide</b>
otorgo el crédito	Kong &	Moreno	Palacios S.R.L., a	
	(2014),	Solis	la institución	
	(2014),	Trigoso	financiera que	
	(2013)	dicen que,	otorga el crédito	
		a las instituciones	es el Banco del	
		financieras que	Crédito del Perú.	
		recurren es a Mi		
		Banco S.A., Banco		
		Continental		
		BBVA, Caja		
		Trujillo y Edyficar.		
	Los	autores	La empresa	
Tasa de interés	Castillo	(2016) y	Multiservicios	<b>No coincide</b>

---

---

	Solis (2014) nos dice que, la tasa de interés que ofrecen las entidades bancarias y no bancarias es desde el 18% al 29%.	Palacios S.R.L., le otorgan el crédito con una tasa de interés del 11 al 20%.	
Plazo de crédito solicitado	El autor (2013) dice que, el plazo del crédito solicitado fue a corto plazo.	La empresa Multiservicios Palacios S.R.L., el plazo del crédito fue a largo plazo.	<b>No coincide</b>
En que se invirtió el crédito obtenido	Los autores Miranda (2016), Castillo (2016), Kong & Moreno (2014), Rashta (2014), Castro (2014) y Trigoso (2013) dicen que, se invirtió el crédito obtenido en capital de trabajo,	La empresa Multiservicios Palacios S.R.L., el crédito obtenido se invirtió en activo fijo.	<b>Coincide</b>

---



---

activos fijos,  
tecnología,  
mantenimiento de  
local, programas de  
capacitación.

---

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados de los objetivos específicos.

## **4.2. Análisis de Resultados**

### **4.2.1. Respecto al objetivo específico 1:**

Según los autores Miranda (2016), Castillo (2016), Kong & Moreno (2014), Tello (2014), Rashta (2014), Solis (2014), Castro (2013), Trigos (2013) nos dicen que, se financian con capital ajeno (terceros), así mismo los autores Miranda (2016), Castillo (2016), Kong & Moreno (2014), Rashta (2014), Solis (2014), Castro (2013) , Trigos (2013) dicen que, a las entidades que recurren es a la banca formal y a las entidades financieras, siendo estas Mi Banco S.A., Banco Continental BBVA, Caja Trujillo y Edyficar; desde luego los autores Castillo (2016) y Solis (2014) expresan que, la tasa de interés que ofrecen la banca formal y las entidades financieras es desde el 18% al 29%; asimismo Miranda (2016) establece que, la elevada tasa de interés que le ofrecen las diversas entidades financieras al momento de solicitar el crédito es una de las dificultades el inconveniente principal que tiene para obtener financiamiento. Según Castro (2013)

indica que, el plazo del crédito solicitado fue a corto plazo seguido de los autores Miranda (2016), Castillo (2016), Kong & Moreno (2014), Rashta (2014), Solis (2014), Castro (2013) y Trigos (2013) dicen que, se invirtió el crédito obtenido en capital de trabajo, activos fijos, tecnología, mantenimiento de local, programas de capacitación. Asimismo Kong & Moreno (2014) determina que las mypes han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos; coincidiendo con Casana (2013) que los comercios mejoraron con el financiamiento recibido. Además Tello (2014) nos expresa que las entidades no bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financiera, las que otorgan con una mayor política de financiamiento.

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

En la entrevista realizada al gerente general el sr. Edwin Palacios Mendoza de la empresa del caso de estudio Multiservicios Palacios S.R.L., se obtuvo como resultado que recurrió al financiamiento de

terceros siendo de la banca formal con el nombre de Banco de Crédito del Perú con una tasa de interés del 11 al 20% dándole un crédito de financiamiento para la adquisición de activos fijos a largo plazo.

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

Al realizar la comparación del financiamiento otorgado a las empresas y al caso de estudio (Multiservicios Palacios S.R.L.), se establece que coincide en la forma de financiamiento ya que según los autores Miranda (2016), Castillo (2016), Kong & Moreno (2014), Tello (2014), Rashta (2014), Solis (2014), Castro (2013), Trigos (2013) y la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., se financian con capital de terceros. Del mismo modo existe coincidencia a la entidad que recurren ya que los autores Miranda (2016), Castillo (2016), Kong & Moreno (2014), Rashta (2014), Solis (2014), Castro (2013), Trigos (2013) nos llega a expresar que recurren a la banca formal y a las entidades financieras, también se establece que en la tasa de interés no existe coincidencia ya que según los autores Castillo (2016) y Solis (2014) la banca formal y las entidades financieras ofrecen una tasa de interés desde el 18% al 29%.,asimismo no existe coincidencia en el plazo del crédito solicitado ya que según el autor Castro (2013) su crédito fue a corto plazo, además sí existe coincidencia en que invirtió el crédito obtenido ya que los autores Miranda (2016), Castillo (2016), Kong & Moreno (2014), Rashta (2014), Solis (2014), Castro (2013) y Trigos (2013), nos dicen que se invirtió el crédito obtenido en capital

de trabajo, activos fijos, tecnología, mantenimiento de local, programas de capacitación.; en cuanto al caso de estudio la Empresa Multiservicios Palacios S.R..L. nos dice que a la entidad que recurren es la banca formal, la tasa de interés del crédito del financiamiento es del 11 al 20%, el crédito es a largo plazo y es utilizado para la adquisición de activos fijos.

## **V. CLONCUSIONES**

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

Según los autores investigados el financiamiento de las empresas en el Perú es por la banca formal y las entidades financieras, solicitando a corto plazo con una tasa de interés del 18% al 29%, utilizando el financiamiento

para los siguientes fines: capital de trabajo, activos fijos, tecnología, mantenimiento de local, programas de capacitación. Aun así los empresarios persisten una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales.

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

Haciendo referencia al cuestionario aplicado al gerente general de la empresa, se puede observar que la empresa Multiservicios Palacios S.R.L. recurre a la banca formal para financiarse, siendo este el Banco del Crédito del Perú, solicitando el crédito en un largo plazo, obteniendo una tasa de interés del 15%, invirtiéndose para la adquisición de activos fijos.

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

Después de haber realizado la comparación entre la revisión de la literatura en las empresas del Perú y los resultados hallados en el cuestionario realizado a la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., se puede observar que el financiamiento de las empresas, se financian con capital de terceros, en la entidad que recurren algunas son solicitadas a la banca formal y a las entidades financieras, obteniendo diferencias en las tasas de interés y en el plazo del crédito del financiamiento solicitado; el crédito obtenido se invirtió en diferentes fines.

#### **5.4. Conclusión general**

Las micro y pequeñas empresas del Perú, dentro de ellas menciono a la empresa Multiservicios Palacios S.R.L.; tienen limitaciones muchas veces para solicitar préstamos de la banca formal, con mucha frecuencia las mypes obtienen crédito de entidades financieras con una tasa de interés elevada perjudicando a la empresa para que continúe, por los altos costos del interés; restringiendo de esta manera las adquisiciones de tecnología y mercadería por parte de la misma. Asimismo se recomienda a las empresas que quieran seguir con financiamientos por parte de la banca formal y de las entidades financieras, seguir haciéndolo ya que obtienen mayores beneficios en vez del financiamiento del ahorro personal, asimismo indagar en que instituciones bancarias y entidades financieras les ofrecen tasas de intereses bajas y poca documentación como requisito; además de un mejor asesoramiento.

## **VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS**

### **6.1. Referencias Bibliográficas**

**Alarcón, A. (2007).** La teoría sobre estructura financiera en empresas mixtas hoteleras cubanas. Recuperado de:

<http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>

**Algieri, M. (2007).** Alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (pyme) de las industrias metálicas y metalmeccánicas en Barquisimeto, estado Lara.

Recuperado de:

[http://bibadm.ucla.edu.ve/edocs\\_baducla/tesis/P762.pdf](http://bibadm.ucla.edu.ve/edocs_baducla/tesis/P762.pdf)

**Amadeo, A. (2013).** Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas.

Recuperado de:

[http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3)

**Banco Mundial (2010).** Boletín Wharton y Universia, Recuperado de:

<http://www.emprendedores.pe>.

**Casana, M.** Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes de Casma 2011-2012. Tesis UCLACH; Casma, 2013.

**Castillo, S. (2016).** Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del sector metalmeccánico de la provincia de Trujillo en el período 2015. Recuperado de:

[http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5241/castrocastillo\\_sandra.pdf?sequence=1](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5241/castrocastillo_sandra.pdf?sequence=1)

**Castro, J.** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro multiservicios del distrito de Chimbote, provincia del Santa, periodo 2010 - 2011. Tesis UCLACH; Chimbote, 2013.

**D.L. 1086 (2008).** Decreto legislativo que aprueba la ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente. Recuperado de:  
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/dl-1086.pdf>

**D.S. N° 003-2013-Produce (2013).** Texto único ordenado de la ley de impulso al desarrollo productivo y al crecimiento empresarial. Recuperado de:  
<http://www.mintra.gob.pe/normaCompletaSNIL.php?id=3300>

**Efe (2013).** Más del 99 % de las empresas del Perú son pequeñas y medianas. Recuperado de:  
<http://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/mas-del-99-de-las-empresas-del-peru-son-pequenas-y-medianas>

**Ferraro, C. (2011).** Eliminando barreras: El financiamiento a las PYMES en América Latina. Recuperado el 09 de junio de 2017. Disponible en:



[http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/1/S2011124\\_es.pdf](http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/1/S2011124_es.pdf)

**Gutiérrez, A & Sánchez, A. (2010).** Fuentes de financiación en la empresa. Recuperado el 24 de julio del 2017. Disponible en:

[https://www2.ulpgc.es/descargadirecta.php?codigo\\_archivo=4400](https://www2.ulpgc.es/descargadirecta.php?codigo_archivo=4400)

**Hernández, G. (2006).** Diccionario de Economía. Colombia: Editorial Universidad Cooperativa de Colombia.

**Kong, J. & Moreno, J. (2014).** Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010 – 2012. Recuperado de:

[http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL\\_KongRamossJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamossJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)

**Ley N° 28015 (2003).** Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa. Recuperado de:

[http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY\\_28015.pdf](http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY_28015.pdf)

**Microscopio Global (2012).** Las microfinanzas responden al llamado de las finanzas responsables. Recuperado de:

<http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2012-10-02/peru-y-bolivia-lideran-el-microscopio-global-de-2012,10142.html>

**Miranda, L. (2016).** Incidencia del financiamiento de Mi Banco en la mejora del capital del trabajo de la Mype Comercial Negocios e Inversiones Miranda S.A.C. - Chepén año 2014. Recuperado de: [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5117/mirandamalca\\_luz.pdf?sequence=1](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5117/mirandamalca_luz.pdf?sequence=1)

**Modigliani, F. & Miller, M. (1958).** El costo del capital. Las finanzas corporativas y la teoría de la inversión. New York: Cema.

**Rashta, J.** Financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector comercio rubro implementos deportivos de la provincia de Huaraz – región Ancash año 2013. Tesis UCLACH; Huaraz, 2014.

**Ricaldi, J. (2013).** Financiamiento externo. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/cristhian300/financiamiento-externo>

**Romero, T. (2010).** Financiamiento y mypes. Recuperado de: <http://avancemypes.blogspot.pe/2010/11/financiamiento-y-mypes.html>

**Romero, J., Toledo, Y. & Ocampo, V. (2014).** El sector servicios: Revisión de los aportes para su teorización y estudio. Recuperado de: <http://www.eumed.net/rev/tecsistecat1/n16/sector-servicios.html>

**Sarmiento, R. (2005).** La estructura del financiamiento de las empresas:

Una evidencia teórica y econométrica para Colombia.

Recuperado de:

<https://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>

**Solis, G.** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la

rentabilidad de las mypes del sector servicio – rubro

pollerías, del distrito de Chimbote, periodo 2011. Tesis

UCLACH; Chimbote, 2014.

**Tello, L. (2014).** Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al

crecimiento y desarrollo de las micro y pequeña

empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo.

Recuperado de:

[http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/760/tello\\_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/760/tello_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Thompson, I. (2006).** Definición de empresa. Recuperado de:

<https://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html>

**Thompson, I. (2006).** Definición de servicios. Recuperado de:

<https://www.promonegocios.net/mercadotecnia-servicios/definicion-servicios.html>

**Todolí, A. (2015).** Empresas multiservicios ¿Qué convenio aplicamos?

Recuperado de:

<https://adriantodoli.com/2015/04/08/empresas-multiservicios-que-convenio-aplicamos/>

**Trigoso, R.** El financiamiento y la percepción de la rentabilidad de las Mypes del sector hotelero de Huaraz 2012. Tesis UCLACH; Huaraz, 2013.

**Vaca, J. (2012).** Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan.

Recuperado de:

<https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/18141/tesisUPV3976.pdf>

## 6.2. ANEXOS

### 6.2.1. MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	JUSTIFICACIÓN
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016.	¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú.</li> <li>• Describir las características del financiamiento de la empresa Multiservicios</li> </ul>	La presente investigación se justifica en la necesidad de conocer las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016. Asimismo esta investigación servirá de base para la realización de otros

	2016?		<p>Palacios S.R.L., Lima 2016.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016.</li> </ul>	<p>trabajos y/o tesis.</p> <p>Finalmente a través de esta investigación me permitirá obtener el título de Contador Público; lo que a su vez permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, mejore sus estándares de calidad que establece la Nueva Ley Universitaria.</p>
--	-------	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## 6.2.2. CUESTIONARIO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

### **Cuestionario aplicado al gerente general de la empresa Multiservicios Palacios S.R.L.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la micro y pequeña empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Caracterización del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso Empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016”.

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

### **I. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES**

#### **1.1 Qué tipo de financiamiento utiliza para su actividad productiva:**

- a) Financiamiento propio                       b) Financiamiento de terceros.

#### **1.2 Si el financiamiento proviene de terceros: ¿A qué tipo de entidades recurre para obtenido los créditos?**

- a) Entidad bancaria                      b) Entidad no bancaria  
c) Otros

#### **1.3 ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?**

- a) Si                                               b) No

#### **Si es si: ¿Porque motivo? Especifique:**

- a) Tasa de interés                              b) Garantías  
c) Otros

**1.4 ¿De qué institución financiera ha obtenido el crédito financiero?**

- a) Banco del crédito del Perú                      b) Caja Trujillo  
c) Scotiabank S.A.                                      d) Mi Banco

**1.5 ¿Cuál fue la tasa de interés que pago?**

- a) 5 a 10%                                               11 a 20%  
c) Más de 21%

**1.6 El financiamiento solicitado fue:**

- a) A corto plazo                                       A largo plazo

**1.7 En que invirtió el crédito financiero obtenido?:**

- a) Capital de trabajo                               Activo fijo  
c) Pago a proveedores                      d) Mejoramiento y/o ampliación de local.  
e) Otros

Lima. Agosto 2017.

**MULTISERVICIOS PALACIOS S.R.L.**

  
.....  
Edwin G. Palacios Mendoza  
Gerente General