



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 INVERSIONES
Y SERVICIOS BUGATTI S.A.C.- CHIMBOTE, 2017.**

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

**AUTORA:
PONTE VALERIO, CAROL IVON
ORCID: 0000-0003-3986-5362**

**ASESORA:
MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL
ORCID ID 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ
2020**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA INVERSIONES
Y SERVICIOS BUGATTI S.A.C.- CHIMBOTE, 2017.**

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

**AUTORA:
PONTE VALERIO, CAROL IVON
ORCID: 0000-0003-3986-5362**

**ASESORA:
MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL
ORCID ID 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ
2020**

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Ponte Valerio, Carol Ivon

ORCID: 0000-0003-3986-5362

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

ASESORA

Manrique Plácido Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias
Contables, Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de
Contabilidad, Chimbote, Perú.

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

FIRMA DE JURADO Y ASESORA

Dr. Espejo Chacón Luis Fernando
Presidente

Mgtr. Ortiz González Luis
Miembro

Dr. Rodríguez Vigo Mirian Noemí
Miembro

Mgtr. Manrique Plácido Juana Maribel
Asesora

AGRADECIMIENTO

A Dios, por haberme bendecido con la vida, haberme otorgado mucha fortaleza ante las adversidades, por ser mi luz y guía a lo largo de mi existencia.

A mis padres:

Gloria y Amado por sus esfuerzos, por sus enseñanzas, por ser los mejores, porque que son un ejemplo para seguir superándome cada día, como ser humano, como profesional y a su vez por haberme otorgado una vida de llena de felicidad.

Carol Ivon.

DEDICATORIA

A mi familia, por haberme apoyado incondicionalmente a lo largo de toda la carrera universitaria, porque han sido testigos de mi esfuerzo y perseverancia de superación.

A los Docentes de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por haber proporcionado sus conocimientos en el transcurso de nuestra preparación universitaria, bajo enseñanzas, rectitud y paciencia.

Carol Ivon.

RESUMEN

El presente informe de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C de Chimbote, 2017. El diseño de investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. La técnica empleada fue la revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativo, para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y los cuadros 01 y 02 de la investigación. Se obtuvo los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1: Los diversos autores consideraron que las micro y pequeñas empresas, adquirieron financiamiento externo a corto y largo plazo del sistema bancario, dado que contaron con garantías necesarias, lo cual fueron invertidos para capital de trabajo, activo fijo y mejoramiento de local. Respecto al objetivo específico 2: Se aplicó un cuestionario de 24 preguntas cerradas pertinentes al representante legal de la empresa arriba mencionada, donde indico que obtuvo financiamiento externo del sistema bancario, adquiriéndolo a corto y largo plazo, debido que contaron con experiencia crediticia y garantías, lo cual fueron invertidos para capital de trabajo y activo fijo. Finalmente se concluye que las Micro y pequeñas empresas buscan para el desarrollo de sus actividades financiamiento del sistema bancario, créditos que fueron otorgados a corto y largo plazo, asimismo lo invirtieron en capital de trabajo y activos fijos, permitiendo así maximizar ganancias y ser más económico financieramente rentables.

Palabras clave: Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas, Sector Servicio.

ABSTRACT

The general objective of this research report was to: Describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the Peruvian service sector and of the company Inversiones y Servicios Bugatti SAC de Chimbote, 2017. The research design was non-experimental, descriptive, bibliographic, documentary and case. The technique used was the bibliographic review, in-depth interview and comparative analysis. The following instruments were used to collect the information: bibliographic records, a questionnaire with pertinent closed questions, and tables 01 and 02 of the investigation. The following results were obtained: Regarding specific objective 1: The various authors considered that micro and small companies acquired short and long-term external financing from the banking system, since they had the necessary guarantees, which were invested for working capital, fixed assets and improvement of premises. Regarding specific objective 2: A questionnaire of 24 pertinent closed questions was applied to the legal representative of the above-mentioned company, where it indicated that it obtained external financing from the banking system, acquiring it in the short and long term, because they had credit experience and guarantees, which were invested for working capital and fixed assets. Finally, it is concluded that Micro and small companies seek financing of the banking system for the development of their activities, credits that were granted in the short and long term, they also invested in working capital and fixed assets, thus allowing to maximize profits and be more economical financially profitable.

Keywords: Financing, Micro and Small Companies, Service Sector.

CONTENIDO

CARATULA	i
CONTRACARATULA	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
FIRMA DE JURADO Y ASESORA	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
ÍNDICE DE CUADROS	xii
I. Introducción	13
II. Revisión de literatura	17
2.1 Antecedentes	17
2.1.1. Internacionales	17
2.1.2. Nacionales	18
2.1.3. Regionales	20
2.1.4. Locales	21
2.2 Bases teóricas	23
2.2.1. Teoría del financiamiento	23
2.2.2. Teoría de la empresa	38
2.3 Marco Conceptual	46
III. Hipótesis	47

VI. Metodología	48
4.1 Diseño de la investigación	48
4.2 Población y muestra	48
4.2.1. Población	48
4.2.2. Muestra	49
4.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores	50
4.3.1. Matriz de operacionalización de los antecedentes - OE1	50
4.3.2. Matriz de operacionalización de la variable del OE2	52
4.3.3. Matriz de operacionalización de la pertinencia para OE3	58
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	61
4.4.1. Técnicas	61
4.4.2. Instrumentos	61
4.5 Plan de análisis	61
4.6 Matriz de consistencia	62
4.7 Principios éticos	62
V. Resultados	64
5.1 Resultados	64
5.1.1. Respecto al objetivo específico 1	64
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2	67
5.1.3. Respecto al objetivo específico 3	69
5.2 Análisis de resultados	73
5.2.1. Respecto al objetivo específico 1	73
5.2.2. Respecto al objetivo específico 2	73

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3	74
VI. Conclusiones	77
6.1 Respecto al objetivo específico 1.....	77
6.2 Respecto al objetivo específico 2.....	77
6.3 Respecto al objetivo específico 3:	78
6.4 Respecto al objetivo general	78
Aspectos complementarios	80
Referencias bibliográficas	80
Anexos.....	86
Anexo 01: Matriz de consistencia lógica.....	86
Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas	87
Anexo 03: Cuestionario de recojo de información	88

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 01: RESULTADOS OBJETIVO ESPECIFICO 1	64
CUADRO 02: RESULTADO DEL OBJETIVO ESPEIFICO 2.....	67
CUADRO 03: RESULTADOS DELOBJETIVO ESPECIFICO 3	69

I. Introducción

A nivel mundial el acceso al financiamiento externo de las Pequeñas y medianas empresas (PYMES) desempeñan un papel muy importante en la economía en términos de producto, empleo, ingresos tributarios e innovación. No obstante, el acceso al financiamiento sigue siendo un obstáculo clave, que el gobierno está tratando de resolver. **(Fondo Monetario Internacional,2015).**

En los países de América Latina tales como en Brasil, Bolivia, Costa Rica, Panamá, el Salvador y México, el comportamiento de las Pequeñas y medianas empresas (PYMES) frente al acceso de financiamiento externo hacia las entidades bancarias presentaron un mismo perfil, ya que muy pocas empresas lo han solicitado, debido a sus elevadas tasas de interés, la falta de garantías, los trámites burocráticos y la disponibilidad de recursos propios, estos factores han influenciado su acceso con las entidades bancarias. **(Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2011).**

En el Perú, el sector de la micro y pequeña empresa ocupa aproximadamente al 75% de la población económicamente activa (PEA). El tratamiento de esta realidad es ineludible y se requiere de manera inmediata, el acceso al crédito, dentro de este último rubro, se constituye como uno de los mayores obstáculos al que se enfrenta un microempresario cuando requiere medios para financiar su actividad; más aún si tenemos en cuenta que en la actualidad todas las fuentes de financiamiento tan sólo llegan a cubrir el 4% de las necesidades del sector, es evidente que para el desarrollo de cualquier unidad productiva el capital resulta indispensable; sin el mismo, todo intento de crecimiento es imposible. . **(Enrique & Sierralta, 2016)**

Si bien es cierto en la ciudad de Chimbote donde desarrollaremos nuestro informe de investigación existen varios establecimientos de negocios conocidas como Micro y pequeñas empresas (MYPE) en el sector servicio, es por esta razón que trabajaremos con la empresa de servicio “ *Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C*” de Chimbote, 2017, debido que la empresa necesita de información, orientación para la correcta toma de decisiones, por ello que planearemos la siguiente interrogante: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la Empresa “*Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C*” de Chimbote, 2017?

En este informe de investigación tenemos como objetivo general lo siguiente: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa “*Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C*” de Chimbote, 2017.

Asimismo, para poder lograr el objetivo general se detalla los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “*Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C*” de Chimbote, 2017.
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 “*Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C*” de Chimbote, 2017.

El presente informe de Investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento, es decir permitirá describir las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa “*Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C*” de Chimbote, 2017.

La investigación se centra en el sector servicio debido a la influencia que tienen dentro de la economía del Perú, sabiendo que en el país existe gran cantidad de micro y pequeñas empresas cumpliendo roles importantes dentro de la economía peruana, fomentando el buen desarrollo del país, la investigación servirá como base de información para posteriores investigaciones que se den referente al tema en sus diferentes ámbitos geográficos del país.

El diseño de estudio de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. La técnica utilizada fue la revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativo, para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y los cuadros 01 y 02 de la presente investigación.

Teniendo como resultados con respecto al objetivo específico 1 que las micro y pequeñas empresas, recurren a financiamiento externo, para la realización de sus actividades, otorgados por el sistema bancario formal, debido que cuentan con garantías que estas requieren, adquiriéndolos a corto y largo plazo, a una tasa efectiva anual, destinándolos para la inversión de capital de trabajo, activo fijo, mejoramiento de local y mercaderías e insumos, para lograr maximizar ganancias.

Con respecto al resultado del objetivo específico 2 en el informe de investigación, se aplicó un cuestionario de 24 preguntas cerradas pertinentes sobre el financiamiento al representante legal de la empresa “*Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C*”, lo cual indica que obtuvo un financiamiento externo del sistema bancario formal, debido que cuenta con una experiencia crediticia y garantías necesarias, adquiriéndolo a corto y largo plazo, a una tasa efectiva anual, lo cual fueron invertidos para capital de trabajo y activo fijo.

Con respecto al resultado del objetivo específico 3 al realizar el análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se determinó que, los elementos de comparación del financiamiento si coinciden, por lo que se considera que el financiamiento es primordial para el crecimiento económico de la operatividad de las MYPE; es por ello que el financiamiento de las MYPE del Perú se obtiene por financiamiento externo, dados por una entidad bancaria o no bancaria, el mismo que lo obtienen a corto y largo plazo, en su mayoría es invertido en capital de trabajo y activo fijo.

Finalmente se concluye que las Micro y pequeñas empresas (MYPE), buscan para el desarrollo de sus actividades financiamiento del sistema bancario formal, créditos que son otorgados a corto y largo plazo, asimismo lo invierten en capital de trabajo y activos fijos, permitiendo así maximizar ganancias y ser más económico y/o financieramente rentables.

II. Revisión de literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad o país del mundo, menos del Perú; sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación. Dado que no encontramos trabajos de investigación relacionados con el sector servicio, pero sí de la variable, para ello realizamos trabajo de investigación con más énfasis en relación con la variable.

Cifuentes (2015) en su trabajo de investigación titulado: *“Gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la microempresa Skynet del Cantón Quevedo, año 2012.”*, presentada en la Universidad técnica estatal de Quevedo, para obtener el título profesional de ingeniero en administración financiera, cuyo objetivo principal consistió en evaluar la gestión financiera para conocer el impacto de las decisiones empresariales en la rentabilidad de la microempresa Skynet en el año 2012. Uso dos tipos de investigación aplicada y descriptiva, con un diseño no experimental - descriptivo, utilizando como instrumento para recoger datos encuestas que se realizaron a los consumidores y proveedores, así como también una entrevista, realizada a la propietaria de la microempresa Skynet del cantón Quevedo.

Por lo tanto, se concluyó que las actividades económicas y financieras adoptadas por Skynet para lograr incrementar y mejorar su nivel de atención, son obtenidos de fuentes externas e internas de financiamiento, adquiriéndolos en un corto plazo e

invirtiéndolas en capital de trabajo, por lo cual ha permitido tomar decisiones empresariales que han incidido sobre la rentabilidad a través del aumento de las utilidades y esto se ha destinado a la reinversión, con la finalidad de mantener el posicionamiento de la microempresa en el mercado.

Illanes (2017) en su trabajo de investigación titulado: “*Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*”, presentada en la Universidad de Chile, para obtener el grado de magister en finanzas, teniendo como objetivo primordial realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad. Utiliza como instrumento de recolección de datos las encuestas Longitudinales 1, 2 y 3 preparadas por el Instituto Nacional de Estadísticas y el Ministerio de Economía. Finalmente se concluye que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en crecimiento, pero el acceso al financiamiento es menor en estas compañías, poseen un costo de financiamiento mucho mayor que las grandes empresas.

2.1.2. Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos en la Región de Ancash; que hayan empleado las misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Del Rosario (2016) en su trabajo de investigación titulado: “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro de Snack de comida rápida en el centro de Trujillo - 2015*”, presentada en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, para obtener el título profesional en administración, con un tipo de investigación cuantitativa, aplica un diseño de investigación no experimental - descriptivo, empleando la técnica de la encuesta, utilizando como instrumento para recoger información un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, aplicados a 40 micro empresarios. Cuyo objetivo general fue: determinar las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas dedicadas al rubro de snack en la ciudad de Trujillo al 2015.

Por lo tanto, concluimos que las fuentes de financiamiento que utilizan las Micro y pequeñas empresas de los Snack, provienen proporcionalmente de instituciones públicas como privadas, escogidos de acuerdo a los beneficios y facilidades que estas instituciones les ofrece, fueron utilizados como: capital de trabajo, mejoramiento del local o para el activo fijo, y optando por adquirirla a corto plazo e indudablemente que prefieren una tasa de interés baja para recuperar en corto tiempo la inversión realizada.

Moreno (2016) en su trabajo de investigación titulado: “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú; caso empresa Proquitec industrial S.A.C Trujillo - 2016*”, presentada por la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, para obtener el título profesional de Contador Público, emplea un tipo de investigación cualitativo, con un nivel de investigación descriptivo, aplica un diseño de investigación no experimental – descriptivo, utiliza la técnica de la

entrevista y emplea como instrumento para recoger información un cuestionario de 22 preguntas cerradas pertinentes. Cuyo objetivo específico fue: describir las características del financiamiento de la micro y pequeña empresa Proquitec Industrial S.A.C. Trujillo, 2016. Se concluyó que la MYPE en mención, financió sus operaciones mediante la entidad bancaria BBVA, a una tasa de interés efectiva anual del 24%, los cuales fueron destinados a capital de trabajo, dichos financiamientos fueron solicitados con garantías prendarias.

2.1.3. Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en la región de Ancash, menos en la provincia del Santa; que hayan empleado las misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Balois (2016) en su tesis titulada *“Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías – Sihuas, 2016”* presentada en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, para obtener el título profesional de Contador Público, con diseño de investigación no experimental – descriptivo, usando como instrumento de la encuesta de 28 preguntas cerradas.

Cuyo objetivo principal fue describir las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas de la empresa (MYPE) del sector comercio-rubro ferreterías, 2016. Se concluyó que la MYPE en mención, que menos de la mitad (40%) obtuvieron financiamiento de terceros, asimismo un (70%) los créditos que recibieron fueron a corto plazo y un (70%) fue invertido en capital de trabajo. Se recomienda que, para que las MYPE puedan subsistir y crecer, se debe promover la participación del Estado y

organizaciones financieras privadas a efectos de poder atender los requerimientos financieros que posibiliten a las MYPE elevar su productividad.

Cochachín (2017) en su tesis titulada “*Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro - Boticas del distrito de Independencia, 2015*”, presentada en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote para obtener el título profesional de Contador Público, con diseño de investigación no experimental – descriptivo, uso como técnica para la recolección de datos la encuesta, uso un instrumento un cuestionario estructurado de 20 preguntas. Cuyo objetivo primordial fue describir y analizar las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro-Boticas del distrito de Independencia, 2015. Se concluyó que: dentro de las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas de las boticas el 23% manifestó que se financiaron con capital propio, el 27% con financiamiento de terceras personas, el 50% dijeron que trabajaron con entidades financieras, asimismo el 40% fue otorgado por financiera edificar, con un financiamiento a largo plazo y el 50% invirtió en mercadería o insumos.

2.1.4. Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en la ciudad de la provincia del santa; sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Baltodano (2016), en su trabajo de investigación titulado: “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Venecia restaurant S.C.R.L de Chimbote, 2014*”, presentada por la Universidad

Católica los Ángeles de Chimbote, para obtener el título profesional de Contador Público, La investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizaron las siguientes técnicas: revisión bibliográfica, entrevista a profundidad, por lo cual se utilizó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes. Cuyo objetivo principal fue describir la característica del financiamiento de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.L. de Chimbote, 2014, finalmente se concluyó lo siguiente, que la empresa en mención utiliza autofinanciamiento para desarrollar parte de sus actividades, así mismo también obtuvo un financiamiento del sistema bancario a largo plazo que fue destinada en adquisición de activos fijos, el contar con un local propio tener solvencia económica y financiera ganada con los años ha permitido brindar las garantías que las entidades del sistema financiero solicitan al momento de brindar un crédito.

Espinoza (2016) en su trabajo de investigación titulado: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina de Chimbote – 2014”*, presentada por la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, para obtener el título profesional de Contador Público. La investigación fue de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo, para el recojo de información se escogió una muestra de 10 MYPE la misma que representó el 100% de la población en estudio, a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Cuyo objetivo primordial fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina, Chimbote, 2014.

Por lo tanto, se concluyó lo siguiente: poco más de (70%) de las MYPE estudiadas afirman que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros; poco más de la (57.14%) de las MYPE estudiadas que obtuvieron créditos provienen de entidades no bancarias; asimismo, manifiestan que quien otorga mayores facilidades para obtener créditos son las entidades no bancarias y quienes recibieron créditos lo hicieron en los montos solicitados, respectivamente; poco más de (42.86%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito pagan una tasa de interés mensual entre 2.73% a 3.03%; poco más de (71.43%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito, lo hicieron por un monto entre S/.1,000 y S/.10,000; la totalidad (100%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos, precisan que el crédito otorgado fue de corto plazo y que el crédito obtenido lo invirtieron en capital de trabajo, respectivamente.

2.2 Bases teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

Según **Panigo, Pasquini, Streb (2007)**. Establecen que las organizaciones ante la falta de liquidez solicitan recursos financieros que les permita desarrollar sus proyectos de inversión, para ello realizan una evaluación buscando varias alternativas esto implica tomar decisiones que contribuye con el progreso y desarrollo de la organización.

Existen diversas formas de financiación como alternativas para estas unidades productivas, las cuales serán presentadas a continuación:

2.2.1.1. Fuentes de financiamiento

2.2.1.1.1. Fuentes de financiamiento interno

Las fuentes de financiamiento interno son proporcionadas, creadas o producidas por la propia operación de la empresa, como consecuencia de la práctica comercial y el funcionamiento de las organizaciones. Entre las principales formas que se tienen son: provenientes de los accionistas de la empresa., nuevas aportaciones que los accionistas dan a la organización, por medio de la capitalización de las utilidades de operación retenidas. (**Actualidad Empresarial ,2017**).

2.2.1.1.2. Fuentes de financiamiento externo

Las fuentes de financiamiento externos son recursos que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización. Hay diferentes modalidades en este ámbito que se han venido implementando de acuerdo con las necesidades particulares que presentan las empresas. Una de las instituciones que provee diferentes alternativas de financiamiento es la banca comercial o múltiple. **Actualidad Empresarial N.º 339 (2017, 15 de noviembre)**

2.2.1.2. Sistemas de financiamiento

Ayala, (2005) Establece, que el sistema financiero está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro (SBS), que operan en la intermediación financiera; actividad habitual

desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones.

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

2.2.1.2.1. Entes reguladores y de control del sistema financiero

Pereyra (2009), establece que el encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero, cuya función principal es propiciar que las tasas de interés de las operaciones del sistema financiero, sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado.

A continuación, las funciones principales de cada ente regulador:

Banco Central de Reserva del Perú (BCR)

Encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero.

Sus funciones principales son:

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

Superintendencia de Banca y Seguro (SBS)

Organismo de control del sistema financiero nacional, controla en representación del estado a las empresas bancarias, financieras, de seguros y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos. La Superintendencia de Banca y Seguros es un órgano autónomo, cuyo objetivo es fiscalizar al Banco Central de Reserva del Perú, Banco de la Nación e instituciones financieras de cualquier naturaleza.

Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV).

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

Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (SAFP).

Al igual que la SBS, es el organismo de Control del Sistema Nacional de AFP.

2.2.1.2.2. Clasificación del Sistema Financiero

- **Sistemas Financiero Bancario**

Este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país. En la actualidad el sistema financiero Bancario está integrado por el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la Banca Comercial y de Ahorros.

A continuación, examinaremos cada una de estas instituciones.

Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)

Autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.

Banco de la Nación

Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.

Banca Comercial

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

Entre estos bancos tenemos: Banco de Crédito, Banco Internacional del Perú - INTERBANK, Banco Continental, Banco Financiero del Perú, Banco Wiese, Banco Sudamericano, Banco de Trabajo.

- **Sistemas Financiero no Bancario**

Financieras

Lo conforman las instituciones que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

Entre estas tenemos: Solución Financiero de Crédito del Perú, Financiera Daewo SA, Financiera C.M.R.

Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

Entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las Micro y pequeñas empresas. Entre estas tenemos: Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana, Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura, Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas, Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco, Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo.

Entidad de desarrollo a la Pequeña y Microempresa (EDPYME)

Instituciones cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de las Micro y pequeñas empresas. Entre estas tenemos: Nueva Visión S.A., Confianza S.A, Edyficar S.A, Credinpet.

Caja Municipal de Crédito Popular

Entidad financiera especializada en otorgar créditos pignoraticio al público en general, encontrándose para efectuar operaciones y pasivas con los respectivos Consejos Provinciales, Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas.

Cajas Rurales

Son las entidades que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de las Micro y pequeñas empresas.

Entre ellas tenemos:

Caja Rural de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, Caja Rural de Ahorro y Crédito del Sur, Caja Rural de Ahorro y Crédito de Cajamarca, Caja Rural de Ahorro y Crédito Cañete

- **Sistema Informal**

Personas y empresas que no tiene acceso a las instituciones financieras recurren a sistemas informales a través de prestamistas, familiares o amigos, para pedir dinero prestado. Además de exigirles pocos requisitos, son rápidos, caros, riesgosos y poco fiables. Sin embargo, este tipo de créditos pueden derivar en una serie de consecuencias, como la extorsión, usura y/o coacción. A veces la necesidad o urgencia de contar con financiamiento hace que se tomen decisiones apresuradas y equivocadas.

Las tasas de interés que cobran los prestamistas informales rayan el límite del escándalo, sus elevados costos van a generar un sobreendeudamiento a las personas y empresas que se financien por esta vía; además que los métodos de cobro suelen llegar a ser violentos. **(Gestión, 2017).**

2.2.1.3. Costos del financiamiento

El costo de financiamiento es el porcentaje que refleja el costo anual del dinero prestado (intereses), más todos los gastos, comisiones, seguros e impuestos que debes pagar para el otorgamiento del crédito o durante su vigencia. **(Cosentino, 2013)**.

2.2.1.3.1. Tasas de interés

La tasa de interés es un porcentaje de dinero que se obtiene por cada unidad capital que se invierte, es decir, el pago que se hace por usar un monto de dinero y beneficiarse de él. **(Enciclopedia económica, 2017)**.

Tipos de tasa de interés

A la hora de hablar de tasa de interés, podemos encontrar diferentes tipos existentes en su clasificación, entre las que se encuentran:

- **Nominal:** Es el tipo de tasa que más de una vez en el año se capitaliza, es decir, se establece en diferentes períodos.
- **Efectiva:** Una vez al año expone el interés nominal, tomando en cuenta la periodicidad con la que se pague. Incluye la capitalización y la reinversión de los intereses.
- **Real:** Es una de las más importantes, pues determina de forma específica el interés real que se gana por invertir. Pues la inflación disminuye la capacidad de las compras y así el dinero pierde su valor.
- **Variable:** Esta se actualiza mensualmente o trimestralmente en algunos casos.

- **Fija:** En este caso la tasa se mantiene fija durante todo el tiempo del préstamo y no hay forma de que varíe.

2.2.1.4. Plazos del financiamiento

El financiamiento es importante para todo tipo de empresas ya que les permite cumplir sus metas operativas y de crecimiento; sin embargo, se deben tomar las decisiones de financiación correctas según los objetivos a corto y largo plazo. **(Gutiérrez, 2013).**

2.2.1.4.1. Financiamiento a corto plazo

Son aquellas en las que se cuenta con un plazo igual o inferior al año para devolver los fondos obtenidos, se utiliza generalmente para cubrir operaciones vinculadas directamente con los ingresos; es decir, que el beneficio que se consiga sea mayor al costo financiero del crédito.

Entre las ventajas del financiamiento a corto plazo están:

- Se consiguen fácil y rápidamente.
- No cobran tasas de interés muy altas.
- El trámite no conlleva muchos requisitos, y en muchos casos ni siquiera se pide garantía
- Se termina más rápido de pagar.
- Se producen menos intereses en pago puntual.
- Se pueden reflejar utilidades más rápido después del pago.
- En caso de financiamiento material, no se dan anticipos.

Entre las desventajas del financiamiento a corto plazo están:

- El dinero a desembolsar cada parcialidad es mayor.
- Posibilidad de perder dinero en el tiempo en que se paga el préstamo por la cantidad de pago.

2.2.1.4.2. Financiamiento a largo plazo

Son las que el plazo de devolución de los fondos obtenidos es superior al periodo de un año. Esta constituye la financiación básica o de recursos permanentes.

Entre las ventajas del financiamiento a largo plazo están:

- Las parcialidades son menores.
- Hay tiempo para capitalizar la empresa con ganancias.

Entre las desventajas del financiamiento a largo plazo están

- Intereses mayores.
- Pago final bastante mayor al individual.
- De acuerdo a la cantidad solicitada puede que sea más complicado que se acepte el préstamo.
- Mayor tiempo endeudado

2.2.1.5. Facilidades del financiamiento

Sánchez y Montoya (2017). Expresan que el Ministerio de Trabajo y Promoción de Empleo (MINTRA) hace hincapié a la Ley de las MYPE en el artículo 30, referidas al financiamiento de las mismas, con el objetivo de que se les facilite el acceso a los recursos

financieros. Se da a conocer que el Estado, a través de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), el Banco de la Nación y el Banco Agropecuario - AGROBANCO, firmarán convenios con los intermediarios financieros y de capitales con la finalidad de conducir los recursos obtenidos de los fondos hacia las MYPE incrementado la cobertura de la oferta de servicios.

También se destaca que el Estado promueve el acceso al crédito a las MYPE, en específico de aquellas entidades dedicadas a las micro finanzas; y que la Superintendencia de Banca y Seguro deberá precisar a estos las medidas necesarias para que instituciones que no sean supervisadas o controladas puedan incorporarse como empresas del sistema financiero.

Asimismo, según el reglamento se le establece al COFIDE las siguientes funciones relevantes como son el de crear un registro, coordinar, certificar y desarrollar el seguimiento de actividades de las empresas de inversión, promoción, desarrollo y asesoría de las MYPE, que no se encuentran normalizadas por la SBS con proyecciones a obtener un mejor funcionamiento; así también es importante plantear e implementar la metodología para el desarrollo de servicios y productos financieros con el fin que la tecnología facilite la intermediación de las MYPE como resultado poder adoptar las medidas técnicas legales y administrativas necesarias para fortalecer su rol en beneficio.

2.2.1.6. Usos del financiamiento

El financiamiento puede ser para capital de trabajo o activos circulantes, es decir, para financiar su operación diaria dentro de un ciclo financiero o de caja, o para activos

fijos, que son activos de larga duración o vida útil que se requieren para su actividad. Estos créditos son a largo plazo porque su inversión es muy elevada. Antes de buscar un financiamiento, es necesario realizar una proyección real del negocio, esto para determinar en primer lugar el objetivo de la inversión y plantear distintos escenarios de pago para evitar deudas y darle el destino ideal al capital.

2.2.1.7 Tipos de financiamiento

Narváez (2007) señala lo siguiente:

2.2.1.7.1. Financiamientos a Corto Plazo

- **Crédito Comercial**

En este caso, se hace uso de los pasivos de la compañía, como cuentas por pagar e impuestos, para establecer un acuerdo entre las partes implicadas. Las condiciones suelen ser más flexibles que en el caso de los créditos bancarios y es más sencillo obtener los recursos necesarios debido a sus requisitos más simples.

Por ejemplo, las cuentas por pagar constituyen una forma de crédito comercial, ya que son los créditos a corto plazo que los proveedores conceden a la empresa.

- **Crédito Bancario**

Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales. Su importancia radica en que hoy en día, es una de las maneras más utilizadas por parte de la empresa para obtener un financiamiento.

Comúnmente son los bancos quienes manejan las cuentas de cheques de la empresa y tienen la mayor capacidad de préstamo de acuerdo con las leyes y disposiciones bancarias vigentes en la actualidad, además de que proporcionan la mayoría de los servicios que la empresa requiera.

- **Pagaré**

Es un instrumento negociable, es una “*promesa*” incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, en donde se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero junto con los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.

- **Línea de Crédito**

El banco concede a la compañía la disponibilidad de una cantidad de dinero durante determinado período de tiempo. En este caso no existe ningún documento legal entre las partes, pero se deben respetar los acuerdos previamente establecidos. Asimismo, este método ofrece la posibilidad de obtener dinero siempre que sea necesario, realizando un porcentaje de interés por cada préstamo.

Este tipo de financiamiento solo está disponible para aquellas empresas que llevan tiempo siendo clientes del banco y tienen la capacidad de pago para hacer frente a los intereses implicados. Una vez que ha terminado el plazo establecido, la línea de crédito se cancela, por lo que la compañía deberá negociar nuevamente para la apertura de una nueva línea.

- **Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar**

Consiste en la venta de las cuentas por cobrar de la compañía, proceso que se realiza mediante un agente de cuentas. Esto se lleva a cabo bajo acuerdos previamente establecidos, y de esta manera la empresa puede obtener los recursos necesarios. Es un método cada vez más utilizado ya que resulta menos caro en comparación con otro tipo de financiamientos, no existen costes de cobros y se obtiene la cantidad acordada con rapidez.

- **Financiamiento por medio de los Inventarios**

Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir.

2.2.1.7.2. Financiamientos a Largo Plazo

- **Hipoteca**

Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo, en caso de que el prestamista o acreedor no cancele dicha hipoteca, ésta le será arrebatada y pasará a manos del prestatario o deudor.

La finalidad de las hipotecas para el prestamista es obtener algún activo fijo, mientras que para el prestatario es el tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca, así como el obtener ganancia de la misma por medio de los intereses generados.

- **Acciones**

Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece. Las acciones son importantes, ya que miden el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que representa, bien sea por concepto de dividendos, derechos de los accionistas, derechos preferenciales, etc.

- **Bonos**

Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.

- **Arrendamiento Financiero o Leasing**

Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes. La importancia del arrendamiento radica en la flexibilidad que presta para la empresa, da posibilidades de adoptar un cambio de planes inmediato, de emprender una acción no prevista con el fin de aprovechar una buena oportunidad o de ajustarse a los cambios que ocurran en medio de la operación.

2.2.2. Teoría de la empresa

Se entiende por empresa a toda actividad económica organizada para la producción, transformación, circulación, administración o custodia de bienes, o para la prestación de servicios. Dicha actividad se realizará a través de uno o más establecimientos de comercio. **(Actualícese, 2017).**

2.2.2.1. Clasificación de las empresas

Según **Rendón (2014)**, señala la siguiente clasificación:

2.2.2.1.1. Según su actividad económica que desarrollan

Empresas industriales

Las que se dedican a transformar la materia prima en productos terminados o semielaborados, ejemplos: fábrica de telas, fábrica de camisas, fábrica de muebles, fábrica de calzado.

Empresas comerciales

Las que se dedican a la compra y venta de productos; colocan en los mercados los productos naturales, semielaborados y terminados a mayor precio del comprado, con lo que obtienen así una ganancia, ejemplos: empresas distribuidoras de productos farmacéuticos, supermercados, almacenes de electrodomésticos.

Empresas extractivas

Son aquellas que se dedican a extraer y explotar los recursos del subsuelo: minerales, gas y petróleo.

Empresa financiera

Se denomina a la persona natural o a la persona jurídica que se dedique a ofrecer al público préstamos o facilidades de financiamiento en dinero.

Empresas agrícolas

Aquellas que producen bienes agrícolas y pecuarios en grandes cantidades; ejemplos: Granjas avícolas, porcinas, invernaderos, haciendas de producción agrícola.

Empresas de servicios personales

Son empresas que brindan servicios a la comunidad, pudiendo tener o no fines de lucro, en esencia son otra forma de empresas comerciales, pero la diferencia es que el valor ofrecido es intangible.

2.2.2.1.2. Según el tipo de organización jurídica

Según **Nicuesa (2017)** señala lo siguiente:

Empresas individuales

La responsabilidad de este tipo de empresa está a cargo de una sola persona que debe responder con su patrimonio ante posibles deudas producidas por el negocio. El empresario individual o autónomo gestiona su negocio.

Empresas societarias

Son las que se conforman por varias personas. Son las empresas de sociedad colectiva, sociedad de responsabilidad limitada, sociedad anónima, sociedad comanditaria

y sociedad de acciones simplificada SAS. Ver más en: las diferentes formas jurídicas a adoptar.

2.2.2.1.3. Según su tamaño

Según **Nicuesa (2016)** indica que existen cuatro modelos de proyectos diferentes que enumeramos a continuación:

Microempresa

Es un negocio que tiene un máximo aproximado de diez trabajadores en planilla. Se trata de un micro negocio que puede ser administrado por un único profesional, este tipo de proyectos tienen una gran influencia en la economía social al ser un medio de vida para los profesionales.

Pequeña empresa

Tienen un personal en planilla de entre 11 y 49 trabajadores. Este tipo de negocio suele tener una tendencia de crecimiento más destacada que la de la microempresa. Además, en su estructura organizacional también cuenta con una división del trabajo. En muchos casos, las pequeñas empresas son negocios familiares.

Mediana empresa

Ofrecen una mayor oferta de empleo al poder contratar entre 50 y 250 profesionales. Se trata de un tipo de empresa que tiene una mayor estructura a partir de departamentos diferenciados. Tanto las pequeñas como las medianas empresas tienen mucha fuerza en la economía.

Grande empresa

El número de personal en planilla en las grandes empresas supera los 250 profesionales. Algunas empresas se desarrollan como multinacionales que tienen sede en distintos países del mundo. Se trata de negocios en expansión internacional.

2.2.2.1.4. Según su propiedad de capital

Balaguer (2016), señala que dependiendo de quién sea el propietario de una empresa, estas se pueden dividir de la siguiente manera:

Empresas privadas

Aquellas empresas cuyo capital y control pertenecen a particulares, pueden ser personas físicas, o bien otras empresas privadas.

Empresas públicas

Se trata de empresas en donde el capital es propiedad de inversionistas privados y son lucrativas en su totalidad. El origen de capital es privado.

Empresa mixta

Son aquellas empresas cuyo capital es en parte de una administración pública y en otra parte de una persona o empresa privada.

2.2.2.1.5. Según su ámbito geográfico

Montoya (2014) manifiesta lo siguiente:

- **Locales:** Desarrollan su actividad en una sola población. Por ejemplo, una peluquería, una farmacia, una panadería, etcétera.
- **Provinciales:** Aquellas que operan en el ámbito geográfico de una provincia o estado de un país.
- **Regionales:** Son aquellas cuyas ventas involucran a varias provincias o regiones. Por ejemplo, una empresa de transporte por carretera que ofrece su servicio en varias poblaciones cercanas.
- **Nacionales:** Cuando sus ventas se realizan en prácticamente todo el territorio de un país o nación.
- **Multinacionales:** Cuando sus actividades se extienden a varios países y el destino de sus recursos puede ser cualquier país.

2.2.3. Teorías de los sectores productivos

Según **Velásquez (2011)**, señala que la actividad económica por excelencia es la producción de una amplia gama de bienes y servicios, cuyo último destino es la satisfacción de las necesidades humanas. La producción de un país se encuentra integrada por el volumen producido por todas las actividades económicas que se realizan en él. Cada uno agrupa actividades productivas con características comunes, guardando una unidad y diferenciándose de las otras agrupaciones. Tradicionalmente, la producción global se ha dividido en tres sectores.

2.2.3.1. Clasificación de los sectores productivos

Según Nicuesa (2017) considera la clasificación de los sectores productivos de la siguiente manera.

2.2.3.1.1. Sector primario

Las empresas del sector primario transforman los recursos naturales en productos de venta. Este sector tiene una larga historia ya que el ser humano se ha provisto de los recursos de la naturaleza, por ejemplo, el cultivo de productos de la huerta, para disfrutar de su alimentación. En este sector se sitúa la ganadería, la pesca, la agricultura y la minería.

2.2.3.1.2. Sector secundario

En este sector se contextualizan aquellas empresas que llevan a cabo la transformación de materias primas por medio de los más complejos procesos de producción y elaboración. El sector textil y la industria química se contextualizan en este punto.

2.2.3.1.3. Sector terciario

En este contexto se enmarca el sector servicios destinado a comercializar los productos obtenidos por medio del sector primario y secundario en torno a sectores tan importantes como el comercio, la alimentación, la educación, el turismo o el transporte. Estos servicios mejoran la calidad de vida de la sociedad ya que constituyen demandas importantes por parte de la población.

2.2.4. Descripción del caso

La empresa: Inversiones y servicios Bugatti S.A.C

En “Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C” resolvemos las diversas necesidades de construcción, industrial y comercial enfocado siempre a satisfacer al cliente con seriedad, profesionalismo, prontitud y la más alta tecnología con un estilo muy personal de hacer las cosas basados en la ética, disciplina y calidad. La empresa cuenta con un sistema de gestión de calidad propio, basado en la norma internacional ISO 9001-2008, además contamos con un equipo de trabajo que permite dar soluciones integrales a los proyectos de nuestros clientes , desde el desarrollo de sus inversiones hasta la ejecución de sus proyectos, en dichos procesos el equipo participa activamente en nuestra gestión de calidad, desarrollando e incorporando procesos innovadores y siendo capacitados permanentemente en las competencias necesarias que nos permitan cumplir con los requisitos impuestos. Asimismo, mantenemos y fomentamos una relación estrecha y de largo plazo con nuestros clientes, proveedores y contratistas; esto permite mejorar constante y permanentemente los procesos que nos relacionan para el logro de la excelencia en las diferentes inversiones.

Misión y visión de la empresa

Misión

Somos la mejor opción en administración de recursos financieros, económicos y de capitales. Gestionamos eficientemente proyectos públicos y privados.

Asimismo, garantizamos la satisfacción de nuestros clientes maximizando la rentabilidad y el valor de los dividendos. Operamos con altos estándares de calidad y seguridad, cuidamos del medio ambiente y somos socialmente responsables.

Visión

Ser una empresa de las mejores empresas de inversiones, con la especialidad en construcción y servicios generales que brinde soluciones integrales en el desarrollo de proyectos del sector público y privado.

Objetivo general y específico de la empresa

Objetivo general

- Lograr la satisfacción de nuestros clientes en el menor plazo de ejecución, convirtiendo sus necesidades en soluciones, brindando calidad de servicio.

Objetivos específicos

- Definir las estrategias necesarias para el desarrollo de proyectos en el menor tiempo posible.
- Brindar a nuestros clientes, servicios con valor agregado.
- Realizar la planificación estratégica para llevar a cabo los proyectos en base a calidad y ahorro de tiempos.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1. Definición del financiamiento

Se conoce como financiamiento al mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores. **(Enciclopedia de clasificaciones, 2017)**

2.3.2. Definición de micro y pequeñas empresas

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, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. **(Obregón,2015).**

2.3.3. Definición de empresa

Julio García y Cristóbal Casanueva, autores del libro *"Prácticas de la Gestión Empresarial"*, definen la empresa como una "entidad que, mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados. **(Thompson, 2006).**

III. Hipótesis

Según Rodríguez (2017), manifiesta que en una investigación de tipo descriptivo no habrá hipótesis, siempre y cuando sea de un determinado caso de investigación que consiste en la búsqueda recolección de datos acorde con las características de su problemática planteada, esta información no alterara la variable dado que lo plasma tal cual lo encuentra en la realidad, es decir es de carácter no experimental.

VI. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso.

Fue no experimental porque el investigador se limitó a tomar la información tal como se encuentra en la realidad, sin haber realizado ninguna manipulación de dicha información.

Fue descriptivo por que la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de la variable correspondiente. Sera bibliográfica porque para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se realizó una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes.

Fue documental porque en la obtención de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 se revisarán algunos documentos pertinentes.

Finalmente sea de caso, porque para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se utilizó una sola empresa o institución pertinente.

4.2 Población y muestra

4.2.1. Población

La población de la investigación estuvo constituida por todas las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú.

4.2.2. Muestra

La muestra de la investigación fue la empresa “Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C”.

4.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores.

4.3.1. Matriz de operacionalización de la pertinencia de los antecedentes - OE1

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DEL FINANCIAMIENTO	DEFINICIÓN OPERACIONAL DEL FINANCIAMIENTO							
		ANTECEDENTES		C1	C2	C3	C4	C5	C6
F I N A N C I A M I E N T O	Se conoce como financiamiento al mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores. (Enciclopedia de clasificaciones, 2017)	INTERNACIONALES	Cifuentes(2015)	X	X	X			X
			Illanes (2017)	X	X	X			X
		NACIONALES	Del Rosario (2016)	X	X	X	X	X	X
			Moreno (2016)	X	X	X	X	X	X
		REGIONALES	Balois (2016)	X	X	X	X	X	X
			Cochachín (2017)	X	X	X	X	X	X
		LOCALES	Baltodano (2016)	X	X	X	X	X	X
			Espinoza (2016)	X	X	X	X	X	X

Fuente: Elaboración propia en base a la explicación de **Vásquez Pacheco (2019)**.

LEYENDA

C1: El título contiene: Variable, unidades de análisis y sector económico correspondiente.

C2: Objetivo pertinente (Por lo menos uno).

C3: Metodología, fundamentalmente: Técnicas e Instrumentos de recojo de información.

C4: Resultados y/o conclusiones pertinentes.

C5: Los resultados y/o conclusiones deben tener una coherencia lógica entre el C4 y C2.

C6: Simultaneidad en los 5 criterios.

.

4.3.2. Matriz de operacionalización de la variable e indicadores del OE2.

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE E INDICADORES			RESPUESTAS	
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES		SI	NO
FINANCIAMIENTO	Se conoce como financiamiento al mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores. (Enciclopedia de clasificaciones, 2017)	Fuentes de financiamiento	- Interno - Externo	1.- ¿La empresa cuenta con su propio capital para financiar parte de sus operaciones? 2.- ¿La empresa cuenta con fuentes de financiamiento externo?	X	X
			Sistemas de financiamiento	- Sistema bancario - Sistema no bancario - Sistema informal	3.- ¿La empresa cuenta con un financiamiento del sistema bancario? 4.- ¿Cómo se llama la entidad bancaria con la	X

E T O				<p>que obtuvo el financiamiento?</p> <p>5.- ¿La empresa cuenta con un financiamiento del sistema no bancario?</p> <p>6.- ¿Ha contribuido el sistema bancario y no bancario en el crecimiento y desarrollo de su empresa?</p>	X	
		Costos de financiamiento	- Anual	<p>7.- ¿A qué porcentaje de tasa de interés fue el financiamiento otorgado?</p> <p>8.- ¿La empresa realiza una evaluación con respecto al costo de financiamiento solicitado?</p>	X	

		Plazos del financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> - Corto plazo - Largo plazo 	<p>9.- ¿La empresa ha optado por adquirir un financiamiento a corto plazo?</p> <p>10.- La empresa ha optado por adquirir un financiamiento a largo plazo?</p>	<p>X</p> <p>X</p>
		Facilidades del financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> - Sistema bancario formal - Sistema no bancario formal - Sistema informal 	<p>11.- ¿Considera que el sistema bancario proporciona todas las facilidades para la obtención de financiamiento?</p> <p>12.- ¿Considera que el sistema no bancario proporciona todas las facilidades para la obtención de financiamiento?</p>	<p>X</p> <p>X</p>

				13.- ¿Considera que el acceso al sistema informal es mucho fácil para la obtención de préstamos?	X	
		Usos del financiamiento	- Capital de trabajo - Activo fijo	14.- ¿La empresa ha realizado una proyección real para determinar el uso del financiamiento? 15.- ¿La empresa destina el financiamiento obtenido, para capital de trabajo? 16.- ¿La empresa destina el financiamiento obtenido, para	X X X	

				adquisición de activo fijo?		
		Otras formas del financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> - Financiamiento por leasing. - Financiamiento por factoring. - Línea de crédito con proveedores. - Línea de crédito bancario. 	17.- ¿La empresa cuenta con un financiamiento por leasing? 18.- ¿La empresa cuenta con un financiamiento por factoring? 19.- ¿La empresa cuenta con línea de crédito con proveedores? 20.- ¿Mencione sus proveedores con los que tiene su línea de crédito? 21.- ¿La empresa que tipo de materiales compra para solventar sus proyectos?	X	X

				<p>22.- ¿La empresa cuenta con línea de crédito bancario?</p> <p>23.- ¿Mencione la entidad bancaria con las que tiene su línea de crédito?</p> <p>24.- ¿Cuánto es el importe de la línea de crédito aprobada por la entidad bancaria?</p>	X	
--	--	--	--	---	---	--

Fuente: Elaboración propia, en base a las matrices proporcionadas por **Vásquez Pacheco (2019)**.

4.3.3. Matriz de operacionalización de la pertinencia para OE3

Matriz para el OE3 - CUADRO 03

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Establecen, que las MYPE obtuvieron financiamiento externo para la realización de sus actividades económicas. (Del Rosario, 2016; Moreno, 2016; Balois, 2016; Cochachin, 2017; Baltodano, 2016 & Espinoza, 2016)	El representante general de la MYPE del caso de estudio, afirma que sus actividades fueron con financiamiento externo.	Sí coinciden
Sistema financiero	Del Rosario (2016), Moreno (2016), Cochachín (2017), Balois (2016) & Baltodano (2016) en su mayoría de autores manifiestan que, las MYPE obtuvieron financiamiento del sistema bancario formal y solo una minoría manifiesta haber adquirido	La MYPE del caso de estudio obtuvo financiamientos por parte del Sistema bancario formal. (Banco Continental y Banco de Crédito del Perú).	Sí coinciden

financiamiento del sistema no bancario formal. **(Espinoza, 2016).**

Costos de financiamiento

Sostiene que, obtuvieron del sistema bancario formal un financiamiento con una tasa efectiva anual de 24%. **(Moreno, 2016).**

El propietario de la MYPE estudiada obtuvo financiamientos en el sistema bancario formal (Banco continental y Banco de Crédito del Perú) ambas se obtuvieron a una tasa efectiva anual.

Sí coinciden

Plazos del financiamiento

Del Rosario (2016), Moreno (2016), Balois (2016), Espinoza (2016), Cochachin (2017) & Baltodano (2016) describen que en su mayoría obtuvieron financiamiento a corto plazo y en su minoría a largo plazo.

La MYPE del caso estudiado obtuvo financiamiento de corto y largo plazo. (BBVA-BCP)

Sí coinciden

Facilidades del financiamiento	Establecen que, las facilidades que obtuvieron por parte de los sistemas bancarios formales se dio por tener local propio, tener solvencia económica y financiera ganada con los años lo cual ha permitido brindar las garantías necesarias. (Del Rosario, 2016 & Baltodano, 2016).	El empresario de la MYPE del caso manifiesto que la facilidad que obtuvo en el sistema bancario formal se dio por ser una empresa con las garantías, con 7 años de experiencia comercial y que al momento de evaluarlos la empresa tenía más de 24 meses de experiencia crediticia.	Si coinciden
Usos del financiamiento	Del Rosario (2016), Moreno (2016), Balois (2016), Espinoza (2016), Cochachin (2017) & Baltodano (2016) sostienen que, los financiamientos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo, activo fijo, mejoramiento de local y mercaderías e insumos.	El microempresario del caso de estudio, obtuvo el financiamiento para invertirlos en capital de trabajo y adquisición de activo fijo.	Sí coinciden

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

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

En el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: Revisión Bibliográfica (objetivos específicos 1), entrevista a profundidad (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 3).

4.4.2. Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas (Objetivo específico 1), un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (objetivos específicos 2), y los cuadros 01 y 02 de la investigación.

4.5. Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y el instrumento de las fichas bibliográficas; estos resultados fueron especificados (descritos en el cuadro 01 de la investigación). Para hacer el análisis de los resultados el investigador (investigadora) observó los resultados del cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados similares de los antecedentes nacionales, regionales y locales, luego estos resultados fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales; finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a las de las bases teóricas y marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizará la técnica de la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; estos resultados fueron especificados (descritos en el cuadro 02). Para hacer análisis de los resultados el investigador o investigadora hizo un análisis cuantitativo de

los resultados por cada componente del financiamiento; luego esos resultados cuantitativos fueron comparados con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales (si es que los hubiera).

Asimismo, estos resultados fueron comparados y explicados a la de las bases teóricas y marco conceptual pertinentes, para conseguir los resultados de los objetivos específicos 3 se utilizarán la técnica del análisis comparativo de los cuadros 01 y 02; estos resultados fueron especificados en el cuadro 03; el mismo que tendrá la siguiente estructura: elementos de comparación, resultado del objetivo específico 1, resultado del objetivo específico 2 y resultados.

Finalmente, las coincidencias o no coincidencias del cuadro 03 fueron explicadas a las de las bases teóricas y marco conceptual pertinente.

4.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 04.

4.7 Principios éticos

La presente investigación tiene como base fundamental el código de ética dado por la Universidad los Ángeles de Chimbote (2019), que tiene por finalidad establecer los principios y valores éticos que guían la conducta responsable de los estudiantes. A continuación, consideramos los siguientes principios éticos principales:

- **Protección a las personas:** En la investigación se protegió la identidad del representante legal de la empresa del caso de estudio, respetando sus derechos fundamentales, en particular, si se encuentran en situación de vulnerabilidad.

- **Beneficencia no maleficencia:** No causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios a la MYPE del caso estudiado.
- **Justicia:** Ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para que no den lugar a prácticas injustas.
- **Integridad científica:** La integridad o rectitud deben debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. Deberá mantenerse la integridad Sin generar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

V. Resultados

5.1. Resultados

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, 2017.

CUADRO 01: RESULTADOS OBJETIVO ESPECIFICO 1

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Del Rosario (2016)	Sostiene que, las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPE de los Snack, provienen proporcionalmente de instituciones públicas como privadas, escogidos de acuerdo a los beneficios y facilidades que estas instituciones les ofrece, utilizándolo como: capital de trabajo, mejoramiento del local o para el activo fijo, y optando por adquirirla a corto plazo a tasa de interés baja para recuperar en corto tiempo la inversión realizada.
Moreno (2016)	Afirma que, la micro y pequeña empresa Proquitec Industrial S.A.C, financió sus operaciones mediante la entidad bancaria BBVA, a una tasa de interés efectiva anual del 24%, los cuales fueron destinados a capital de trabajo, dichos financiamientos fueron solicitados con garantías prendarias.
Balois (2016)	Describe que, la MYPE Rubro ferreterías, que menos de la mitad (40%) obtuvieron financiamiento de terceros, asimismo un (70%) los créditos que recibieron fueron a corto plazo y un (70%) fue invertido en capital de trabajo. Se recomienda promover la participación del Estado y organizaciones financieras privadas a efectos de poder atender los

requerimientos financieros que posibiliten a las MYPE elevar su productividad.

Cochachin (2017) Manifiesta que, dentro de las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas de las boticas el 23% manifestó que se financiaron con capital propio, el 27% con financiamiento de terceras personas, el 50% dijeron que trabajaron con entidades financieras, asimismo el 40% fue otorgado por financiera edificadora, con un financiamiento a largo plazo y el 50% invirtió en mercadería o insumos.

Baltodano (2016) Establece que, la MYPE estudiada emplearon su propio financiamiento para desarrollar parte de sus actividades, así mismo también obtuvo un financiamiento del sistema bancario a largo plazo que fue destinada en adquisición de activos fijos, el contar con un local propio tener solvencia económica y financiera ganada con los años ha permitido brindar las garantías que las entidades del sistema financiero solicitan al momento de brindar un crédito.

Espinoza (2016) Sostiene que, de las MYPE estudiadas un 70% obtuvieron un financiamiento de terceros y 57.14% obtuvieron créditos provienen de entidades no bancarias; asimismo, manifiestan que quien otorga mayores facilidades para obtener créditos son las entidades no bancarias, un 42.86% quienes solicitaron crédito pagan una tasa de interés mensual entre 2.73% a 3.03%; un 71.43%, quienes solicitaron crédito, lo hicieron por un monto entre S/.1,000 y S/.10,000, la totalidad (100%) de las MYPE estudiadas, precisan que el crédito otorgado fue de

corto plazo y que el crédito obtenido lo invirtieron en capital de trabajo.

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

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa “*Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C*”, de Chimbote, 2017.

CUADRO 02: RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2

ITEMS		RESULTADOS	
		SI	NO
1	¿La empresa cuenta con su propio capital para financiar parte de sus operaciones?		X
2	¿La empresa cuenta con fuente de financiamiento externo?	X	
3	¿La empresa cuenta con un financiamiento del sistema bancario?	X	
4	¿Cómo se llama la entidad bancaria con la que obtuvo el financiamiento?		
5	¿La empresa cuenta con un financiamiento del sistema financiero no bancario?		X
6	¿Ha contribuido el sistema bancario y no bancario en el crecimiento y desarrollo de su empresa?	X	
7	¿A qué porcentaje de tasa de interés fue el financiamiento otorgado?		
8	¿La empresa realiza una evaluación con respecto al costo de financiamiento solicitado?	X	
9	¿La empresa ha optado por adquirir un financiamiento a corto plazo?	X	
10	¿La empresa ha optado por adquirir un financiamiento a largo plazo?	X	
11	¿Considera que el sistema bancario proporciona todas las facilidades para la obtención de financiamiento?	X	

12	¿Considera que el sistema no bancario proporciona todas las facilidades para la obtención de financiamiento?	X	
13	¿Considera que el acceso al sistema informal es mucho fácil para la obtención de préstamos?	X	
14	¿La empresa ha realizado una proyección real para determinar el uso del financiamiento?	X	
15	¿La empresa destina el financiamiento obtenido, para capital de trabajo?	X	
16	¿La empresa destina el financiamiento obtenido, para adquisición de activo fijo?	X	
17	¿La empresa cuenta con un financiamiento por leasing?		X
18	¿La empresa cuenta con un financiamiento por factoring?		X
19	¿La empresa cuenta con línea de crédito con proveedores?	X	
20	¿Mencione sus proveedores con los que tiene su línea de crédito?		
21	¿La empresa que tipo de materiales compra para solventar sus proyectos?		
22	¿La empresa cuenta con línea de crédito bancario?	X	
23	¿Mencione la entidad bancaria con las que tiene su línea de crédito?		
24	¿Cuánto es el importe de la línea de crédito aprobada por la entidad bancaria?		

Fuente: Elaboración propia en base a la entrevista aplicada al empresario del sector servicio “*Inversiones y Servicios Bugatti S.AC*”, en base al cuestionario del anexo 03.

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa “Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C.”, de Chimbote, 2017.

CUADRO 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Establecen, que las MYPE obtuvieron financiamiento externo para la realización de sus actividades económicas. (Del Rosario, 2016; Moreno, 2016; Balois, 2016; Cochachin, 2017; Baltodano, 2016 & Espinoza, 2016)	El representante general de la MYPE del caso de estudio, afirma que sus actividades fueron con financiamiento externo.	Sí coinciden
Sistema financiero	Del Rosario (2016), Moreno (2016), Cochachín (2017), Balois (2016) & Baltodano (2016) en su mayoría de autores manifiestan que, las MYPE	La MYPE del caso de estudio obtuvo financiamientos por parte del Sistema bancario formal. (Banco Continental y Banco de	Sí coinciden

	<p>obtuvieron financiamiento del sistema bancario formal y en solo una minoría manifiesta haber adquirido financiamiento del sistema no bancario formal. (Espinoza, 2016).</p>	<p>Crédito del Perú).</p>	
<p>Costos de financiamiento</p>	<p>Sostiene que, obtuvieron del sistema bancario formal un financiamiento con una tasa efectiva anual de 24%. (Moreno, 2016).</p>	<p>El propietario de la MYPE estudiada obtuvo financiamientos del sistema bancario formal (Banco continental y Banco de Crédito del Perú) ambas se obtuvieron a una tasa efectiva anual.</p>	<p>Sí coinciden</p>
<p>Plazos del financiamiento</p>	<p>Del Rosario (2016), Moreno (2016), Balois (2016), Espinoza (2016), Cochachin (2017) & Baltodano (2016) describen que en su mayoría obtuvieron financiamiento a corto</p>	<p>La MYPE del caso estudiado obtuvo financiamiento de corto plazo otorgado por el Banco de Crédito del Perú y largo plazo otorgado por el Banco Continental.</p>	<p>Sí coinciden</p>

plazo y en su minoría a largo plazo.

**Facilidades del
financiamiento**

Establecen que, las facilidades que obtuvieron por parte de los sistemas bancarios formales se dio por tener local propio, tener solvencia económica y financiera ganada con los años lo cual ha permitido brindar las garantías necesarias que requieran las entidades del sistema financiero formal al momento de brindar un crédito. **Del Rosario, 2016 & Baltodano, 2016).**

El empresario de la MYPE del caso manifiesto que la facilidad que obtuvo del sistema bancario formal se dio por ser una empresa con solvencia financiera, con 7 años de experiencia comercial y que al momento de evaluarlos la empresa tenía más de 24 meses de experiencia crediticia.

Sí coinciden

**Usos del
financiamiento**

Del Rosario (2016), Moreno (2016), Balois (2016), Espinoza (2016), Cochachin (2017) & Baltodano (2016) sostienen que, los

El microempresario del caso de estudio, obtuvo el financiamiento para invertirlos en capital de trabajo y adquisición de activo fijo.

Sí coinciden

financiamientos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo, activo fijo, mejoramiento de local y mercaderías e insumos.

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

5.2 Análisis de resultados

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Del Rosario (2016), Moreno (2016), Balois (2016), Cochachin (2017), Baltodano (2016) & Espinoza (2016) establecen que, las micros y pequeñas empresas, han adquirido financiamiento externo para la realización de sus actividades económicas, en su mayoría fue obtenida del sistema bancario formal, dado que cuentan con solvencia económica y financiera ganada con los años, lo cual ha permitido contar con las garantías necesarias que están requieren, dichos financiamiento fueron adquiridas con una tasa efectiva anual, asimismo los financiamientos obtenidos fueron a corto y largo plazo destinándolos para la inversión de capital de trabajo, activo fijo, mejoramiento de local y mercaderías e insumos para lograr maximizar ganancias e incrementar las utilidades. Estos resultados coinciden con los autores de los antecedentes internacionales: **Cifuentes (2015)** y **Illanes (2017)** quienes manifestaron que las MYPE de su caso de estudio, han adquirido financiamiento externo e interno para la realización de sus actividades económicas, obteniéndolos a un corto plazo e invirtiéndolas en capital de trabajo, por lo cual ha permitido tomar decisiones empresariales que han incidido sobre la rentabilidad e incremento de sus utilidades.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

En el informe de investigación, se aplicó un cuestionario de 24 preguntas cerradas pertinentes sobre el financiamiento al representante legal de la empresa “Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C.”, donde se detalló que la empresa obtuvo financiamiento externo proveniente del sistema bancario formal, dado que la empresa del caso de estudio

cuenta con solvencia financiera, con 7 años de experiencia comercial y con más de 24 meses de experiencia crediticia, dicho financiamiento fue obtenido con una tasa efectiva anual, adquirido a corto y largo plazo, por las entidades bancarias del BBVA y BCP, lo cual fueron invertidos para capital de trabajo y activo fijo.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Con respecto a los resultados del objetivo específico 3, se elaboró un cuadro de análisis comparativo de los cuadros 01 y 02 explicados a la de las bases teóricas pertinentes donde se establecen los resultados de la comparación entre el resultado del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2.

5.2.3.1. Respecto a las fuentes de financiamiento

Del Rosario (2016), Moreno (2016), Cochachin (2017), Balois (2016), Baltodano (2016) & Espinoza (2016) establecen que, las micro y pequeñas empresas obtuvieron financiamiento externo para la realización de sus actividades económicas; estos resultados si coinciden con los resultados de la empresa *“Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C”*, dado que obtuvo financiamiento externo para la realización de su operatividad de su empresa en mención.

5.2.3.2. Respecto al sistema financiero

Del Rosario (2016), Moreno (2016), Cochachín (2017), Balois (2016) & Espinoza (2016). manifiestan que, en su mayoría de las micro y pequeñas empresas adquirieron financiamiento del sistema bancario formal y solo una minoría manifiesta haber adquirido financiamiento del sistema no bancario formal; estos resultados si coinciden con los resultados de la empresa *“Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C”*,

debido que el financiamiento adquirido fue del sistema bancario formal, obtenidas por las entidades bancarias tales como: el Banco Continental y el Banco de Crédito del Perú.

5.2.3.3. Respecto al costo del financiamiento

Moreno (2016) sostiene que, las micro y pequeñas empresas obtuvieron del sistema bancario formal un financiamiento, con una tasa efectiva anual de 24%; estos resultados si coinciden con los resultados de la empresa “*Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C*”, dado que los financiamientos fueron obtenidos por las entidades bancarias tales como: el Banco Continental y el Banco de Crédito del Perú, lo cual fueron otorgadas a una tasa de interés anual.

5.2.3.4. Respecto a los plazos de financiamiento

Del Rosario (2016), Moreno (2016), Balois (2016), Espinoza (2016), Cochachin (2017) & Baltodano (2016) describen que en su mayoría de las micro y pequeñas empresas obtuvieron financiamiento a corto plazo y en su minoría a largo plazo; estos resultados si coinciden con los resultados de la empresa “*Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C*”, dado que obtuvo financiamiento de corto plazo otorgado por el Banco de Crédito del Perú y largo plazo otorgado por el Banco Continental.

5.2.3.5. Respecto facilidades del financiamiento

Del Rosario (2016) & Baltodano (2016) establecen que, las facilidades que obtuvieron por parte de los sistemas bancarios formales se dio por tener local propio, tener solvencia económica y financiera ganada con los años lo cual le permitió brindar las garantías necesarias que requieran las entidades del sistema financiero formal al momento de brindar un crédito; estos resultados si coinciden con los resultados de la

empresa “*Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C*”, dado que la facilidad que obtuvo del sistema bancario formal al momento de adquirir el financiamiento, fue porque cuenta con solvencia financiera, con 7 años de experiencia comercial y que al momento de evaluarlos la empresa tenía más de 24 meses de experiencia crediticia.

5.2.3.6. Respecto al uso del financiamiento

Del Rosario (2016), Moreno (2016), Balois (2016), Espinoza (2016), Cochachin (2017) & Baltodano (2016) sostienen que, en su mayoría de las micro y pequeñas empresas obtuvieron financiamientos que fueron destinados para capital de trabajo, activo fijo; estos resultados si coinciden con los resultados de la empresa “*Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C*”, dado que, obtuvieron financiamiento para invertirlos en capital de trabajo y adquisición de activo fijo.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1

En base a la revisión bibliográfica pertinente, se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las MYPE del Perú, carecen de capital propio para realizar sus actividades por lo tal se ven obligados adquirir financiamiento externo, en su mayoría las MYPE han optado por el sistema bancario formal dado que cuentan con garantías que han facilitado su acceso de manera inmediata, estos financiamientos fueron obtenidos con tasa efectiva anual, adquiridos a corto y largo plazo e invirtiéndolos en capital de trabajo, activo fijo, mejoramiento de local y mercaderías e insumos, para lograr maximizar utilidades y ganancias.

6.2. Respecto al objetivo específico 2

Según la entrevista a profundidad realizada al gerente de la empresa “*Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C.*”, se concluye que las principales características del financiamiento son de fuentes externas y que para solventar sus actividades económicas recurrieron al sistema financiero bancario, debido que cuentan garantías y experiencia crediticia, facilitando así su acceso de manera inmediata, dichos financiamientos fueron otorgados por el Banco Continental (BBVA), con una tasa de interés anual de 15.99%, con un plazo de 36 meses destinados para la adquisición de activo fijo; asimismo adquirió un financiamiento en el Banco de Crédito (BCP), con una tasa de interés anual del 22%, con un plazo de un año, lo cual fue invertido en capital de trabajo, se recomienda al pequeño empresario realizar una evaluación real del proyecto donde quiera incursionar, para evitar posibles riesgos de fracaso.

6.3. Respecto al objetivo específico 3:

Al realizar el análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se concluye que, los elementos de comparación del financiamiento si coinciden, por lo que se considera que el financiamiento es primordial para el crecimiento económico de la operatividad de las MYPE; es por ello que el financiamiento de las MYPE del Perú se obtiene por financiamiento externo, dados por una entidad bancaria o no bancaria, el mismo que lo obtienen a corto y largo plazo, en su mayoría es invertido en capital de trabajo y activo fijo.

6.4. Respecto al objetivo general

Según los autores pertinentes revisados, las MYPE del Perú se caracterizan por obtener financiamiento externo y que, para realizar sus actividades económicas, lo adquieren del sistema bancario formal, dado que cuentan con las garantías necesarias que estas requieren permitiendo su acceso de forma inmediata, dichos financiamiento son adquiridos a corto y largo plazo, con una tasa efectiva anual e invirtiéndolas en capital de trabajo, activo fijo, mejoramiento de local y mercaderías e insumo; en cuanto a la empresa “Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C” se caracteriza por obtener financiamiento del sistema bancario formal, debido que cuentan con las garantías y experiencia crediticia que facilitan su acceso, dichos financiamientos se han dado con una tasa efectiva anual, adquiridas en un periodo de corto y largo plazo, lo cual serán utilizados para capital de trabajo y activos fijos. Se recomienda a los micro y pequeños empresarios, adquirir financiamiento del sistema bancario formal dado que estas van a permitir el desarrollo de

sus actividades, la mejor opción sería destinarlos para capital de trabajo o activo fijo, debido que van a permitir incrementar sus utilidades y ampliar su rentabilidad.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

Agreda, D. (2016), *“El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, 2013”*. (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Perú.

Ayala, S. (2005). *“El sistema financiero peruano”*. Recuperado de:
<https://www.gestiopolis.com/sistema-financiero-peruano/#autores>

Actualícese (2017, 27 de marzo). *“Definición de una empresa”*. Recuperado de:
<https://actualicese.com/2014/05/29/definicion-de-una-empresa/>

Balois, N. (2016). *“Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías – Sihuas, 2016”*. (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Sihuas, Perú.

Baltodano, V. (2016), *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Venecia restaurant S.C.R.L de Chimbote, 2014”*. Tesis para obtener el título profesional de Contador Público).Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Perú.

- Balaguer, A. (2016). "*Tipos de Empresas Según la Propiedad del Capital*". Recuperado de: <https://prezi.com/iabp9m4dt6z5/tipos-de-empresas-segun-la-propiedad-del-capital/>
- Cifuentes, E. (2015). "*Gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la microempresa Skynet del Cantón Quevedo, año 2012*". (Tesis para optar el título en ingeniería en administración financiera). Universidad técnica estatal de Quevedo, Ecuador.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2011). "*Eliminando barreras: El financiamiento a las mypes en América Latina*". Recuperado de: [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/\\$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf)
- Cochachin, M. (2017). "*Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, rubro - Boticas del distrito de Independencia, 2015*". (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaras, Perú.
- Cosentino, A. (2013). Entendiendo los costos financieros totales. Recuperado de: https://www.afluenta.com/blog/28_entendiendo_los_costos_financieros_totales_cft
- De la Mora, M. (2006). "*Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del Municipio de Colima*". (Tesis para obtener el grado de Maestro en Administración). Universidad de Colima, México.

Del Rosario, C. (2016). *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro de Snack de comida rápida en el centro de Trujillo - 2015”*.(Tesis para optar el título licenciada en administración). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Trujillo, Perú.

Enciclopedia de Clasificaciones (2017). "Definición de financiamiento". Recuperado de: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>

Enciclopedia economía (2017). *“Tasa de interés”*. Recuperado de: <https://enciclopediaeconomica.com/tasa-de-interes/>

Fondo Monetario Internacional (2015). *“Informe sobre la estabilidad financiera mundial - Resumen Ejecutivo”*. Recuperado de: http://www.imf.org/external/ns/search.aspx?hdCountrypage=&NewQuery=financiamiento+de+peque%C3%B1as+empresas&search=Buscar&filter_val=N&col=SITESL&collection=SITESL&lan=esl&iso=&requestfrom=&countryname=&f

Gestión (2013, 17 de octubre). *“Asbanc: Tasas de interés de créditos informales ascienden hasta 10,488%”*. Recuperado de: <https://gestion.pe/economia/asbanc-tasas-interes-creditos-informales-ascienden-10-488-50658-noticia/>

Gutiérrez, (2013). *“Fuentes de Financiamiento”*. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/guillegtz9/fuentes-de-financiamiento-modificada-esca>.

Illanes, L. (2017). *“Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”*. (Tesis para optar el grado en Magister en finanzas). Post grado Economía y negocios. Universidad de Chile, Santiago.

La cámara de Lima (2016, 19 de marzo). *“Aumenta el crédito Mype”*. Recuperado de: https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/edicion767/edicion_767_dig.pdf

Moreno, M. (2016). *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú; caso empresa Proquitec industrial S.A.C”*. (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Trujillo, Perú.

Narváez, J. (2007). *“Maestría en gestión Negocios de manufacturera, Tipos de financiamiento”*. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/guest4f6930/tipos-de-financiamiento>

Nicuesa, M. (2016). *“Cuatro tipos de empresas según tamaño”*. Recuperado de: <https://empresariados.com/cuatro-tipos-de-empresa-segun-su-tamano/>

Nicuesa, M. (2017). *“Tres tipos de empresa según su actividad”*. Recuperado de: <https://empresariados.com/tres-tipos-de-empresas-segun-el-tipo-de-actividad/#more-8406>

Obregón, T. (2015). Actualidad Empresarial N° 332 -Primera Quincena de Agosto 2015. Recuperado de: http://www.aempresarial.com/web/revitem/4_17969_74866.pdf

- Panigo, D., Pasquini, R., Streb, M. (2007). *“Estructura de financiamiento de la inversión en empresas con oferta pública de acciones”*. Argentina (1994-2004) I Parte.
Recuperado de: <http://www.iaef.org.ar/files/revista/210/estructura.pdf>
- Pereyra, C. (2009). *“El Sistema Financiero Peruano”* Recuperado de:
<https://konkretoypunto.blogspot.com/search?q=sistemas+de+financiamiento+en+el+peru>
- Rendon, J. (2014). *“Clasificación de la empresa según su actividad económica”*.
Recuperado de: <https://prezi.com/2qkda-hgbypk/clasificacion-de-las-empresas-segun-su-actividad-economica/>
- Rodríguez, A. (2017). *“Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento”*. Recuperado de:
<https://www.redalyc.org/pdf/206/20652069006.pdf>
- Sánchez, N., Montoya, V. (2017). *“Limitaciones que tienen las Micro y Pequeñas Empresas de Lima Norte, para acceder a u crédito en el sistema financiero”*.
Tesis para optar el Título Profesional de Licenciado en Administración de Negocios Internacionales. Lima – Perú.
- Tovar, R. (2012). *“Financiamiento de las Mypes dedicadas a la producción textil”*.(Tesis para optar el título de contador público).Universidad nacional del centro de Huancayo, Perú.

Thompson, I. (2006). “*Definición de Empresa*”. Recuperado de:
<https://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html>

Velásquez, M. (2011). “*Sectores productivos*”. Recuperado de:
<https://es.slideshare.net/mariajose211/sectores-productivos-8390451>

Anexos

Anexo 01: Matriz de consistencia lógica.

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa: “Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C.” de Chimbote, 2017</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa “Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C” de Chimbote, 2017?</p>	<p>Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa “Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C” de Chimbote 2017</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, 2017. 2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C” de Chimbote, 2017. 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 “Inversiones y Servicios Bugatti S.A.C” de Chimbote, 2017.

Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas

FICHAS BIBLIOGRAFICAS

TESIS, TESIS, ESPECIALIDAD, ETC. AUTOR: _____
 APELLIDO (s), Nombre (s) TÍTULO: _____
 Y SUBTÍTULO: _____
 LUGAR DE: _____
 EDICIÓN: _____ AÑO: _____
 EN QUE SE OBTUVO: _____ NUM. DE: _____
 PAGINAS: _____ NIVEL ACADÉMICO: _____
 OBTENIDO: _____ INSTITUCIÓN Y DEPENDENCIA: _____
 QUE OTORGA EL NIVEL ACADÉMICO: _____
 NOMBRE DEL ASESOR: _____
 APELLIDO (s), Nombre (s) LOCALIZACIÓN DE LA OBRA: _____

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

Anexo 03: Cuestionario de recojo de información para el caso de estudio.



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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CUESTIONARIO APLICADO A LOS DUEÑOS, GERENTES Y/O
REPRESENTANTES LEGALES DE LAS MYPE SECTOR SERVICIO –
EMPRESA INVERSIONES Y SERVICIOS BUGATTI S.A.C, CHIMBOTE 2017.**

El presente cuestionario tiene como propósito recoger información, para facilitar el desarrollo del trabajo de investigación denominado: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “INVERSIONES Y SERVICIOS BUGATTI S.A.C”, DE CHIMBOTE,2017.

Por lo que se considera que dicha información proporcionada será utilizada solo con fines académicos y de investigación, antemano se agradece su colaboración.

Encuestador(a):

.....

Fecha:

.....

Instrucciones: Llenar las líneas vacías en cada interrogante y marcar dentro del paréntesis con “X” la alternativa elegida (solo una)

Datos generales del representante Legal de La MYPE

1.- Edad del representante legal de la empresa:

- De 18 a 29 años
- De 30 a 44 años
- De 45 a 64 años
- Más de 65 años

2.- Sexo

- Masculino
- Femenino

3.- Grado de instrucción académica:

- Sin instrucción
- Primaria
- Secundaria
- Superior
- universitaria
- Otros:

.....

4.- Profesión u ocupación del representante legal:

.....

Principales características de la empresa

1.- Giro del negocio de la MYPE:

.....

2.- Antigüedad de la MYPE:

.....

3.- Número de trabajadores permanentes:

.....

4.- Objetivos de las MYPE:

- Maximizar ganancias
- Subsistencia
- Supervivencia
- Otros:

.....

Características del financiamiento de la empresa

1. ¿La empresa cuenta con su propio capital para financiar parte de sus operaciones?

SI NO

2. ¿La empresa cuenta con fuentes de financiamiento externo?

SI NO

3. ¿La empresa cuenta con un financiamiento del sistema bancario?

SI NO

4. ¿Cómo se llama la entidad bancaria con la que obtuvo el financiamiento?

.....

.....

5. ¿La empresa cuenta con un financiamiento del sistema no bancario?

SI NO

6. ¿Ha contribuido el sistema bancario y no bancario en el crecimiento y desarrollo de su empresa?

SI NO

7. ¿A qué porcentaje de tasa de interés fue el financiamiento otorgado?

.....
.....

8. ¿Considera que la tasa de interés era excesivamente elevado, respecto al financiamiento obtenido?

SI NO

9. ¿La empresa realiza una evaluación con respecto al costo de financiamiento solicitado?

SI NO

10. ¿La empresa ha optado por adquirir un financiamiento a corto plazo?

SI NO

11. ¿La empresa ha optado por adquirir un financiamiento a largo plazo?

SI NO

12. ¿Considera que el sistema bancario proporciona todas las facilidades para la obtención de financiamiento?

SI NO

13. ¿Considera que el sistema no bancario proporciona todas las facilidades para la obtención de financiamiento?

SI NO

14. ¿Considera que el acceso al sistema informal es mucho fácil para la obtención de préstamos?

SI NO

15. ¿La empresa ha realizado una proyección real para determinar el uso del financiamiento?

SI NO

16. ¿La empresa destina el financiamiento obtenido, para capital de trabajo?

SI NO

17. ¿La empresa destina el financiamiento obtenido, para adquisición de activo fijo?

SI NO

18. ¿La empresa cuenta con un financiamiento por leasing?

SI NO

19. ¿La empresa cuenta con un financiamiento por factoring?

SI NO

20. ¿La empresa cuenta con línea de crédito con proveedores?

SI

NO

21. ¿Mencione sus proveedores con los que tiene su línea de crédito?

.....

.....

.....

22. ¿La empresa que tipo de materiales compra para solventar sus proyectos?

Cemento, fierro, tachas, adoquines.

.....

.....

23.- ¿La empresa cuenta con línea de crédito bancario?

SI

NO

24.- ¿Mencione la entidad bancaria con las que tiene su línea de crédito?

.....

.....

.....

25.- ¿Cuánto es el importe de la línea de crédito aprobada por la entidad bancaria?

.....

.....