



---

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  
SERVICIOS – RUBRO RESTAURANTES DE  
CAJAMARCA, 2016.

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

**AUTOR:**

BACH. KRISTHIAM GUIZZEPE SÁENZ VÁSQUEZ

**ASESOR:**

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

**CHIMBOTE - PERÚ**

**2018**



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
SERVICIOS – RUBRO RESTAURANTES DE  
CAJAMARCA, 2016.**

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

**AUTOR:**

**BACH. KRISTHIAM GUIZZEPE SÁENZ VÁSQUEZ**

**ASESOR:**

**MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA**

**CHIMBOTE - PERÚ**

**2018**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

---

**DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA**

Presidente

---

**MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN**

Secretario

---

**DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA**

Miembro

## **Agradecimientos**

A Dios, por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A mi familia, fuente de apoyo constante e incondicional en toda mi vida y en especial quiero expresar mi más grande agradecimiento a mi madrina que sin su ayuda hubiera sido imposible culminar mi profesión.

A mis maestros, por su gran apoyo y motivación para la culminación de nuestros estudios profesionales y para la elaboración de esta tesis; por su tiempo compartido y por impulsar el desarrollo de nuestra formación profesional.

## **Dedicatorias**

Dedico este trabajo con todo el amor a mi abuela Teresa por ser el pilar más importante, y demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional sin importar las circunstancias.

A mi madre, por siempre haberme apoyado en los momentos difíciles y siempre haberme cuidado.

A mi madrina María Elena, a quien quiero como una madre, por haberme ayudado siempre a salir adelante.

## RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, 2016. El diseño de la investigación fue no experimental y descriptivo, para llevar a cabo la investigación se escogió una muestra dirigida de 20 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 9 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados:

**Respecto al objetivo específico 1:** Los autores citados muestran que la mayoría de empresas encuestadas obtuvieron su financiamiento de terceros, los cuales principalmente recurren a financiamiento bancario, solicitándolo al corto plazo y utilizando este financiamiento en su mayoría en capital de trabajo. **Respecto al objetivo específico 2:** El 70% de las Mypes manifestaron que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros, de estas el 79% obtuvieron créditos de entidades no bancarias, el 43% pagan una tasa de interés anual de 48%, el 43% solicitaron crédito entre S/. 7,000 y S/. 10,000, el 72% obtuvieron crédito a corto plazo y el 72% invirtieron dicho crédito en capital de trabajo. **Finalmente,** concluyo que las mypes del sector y rubro en estudio utilizan en su mayoría financiamiento de terceros, en menor medida el financiamiento interno, a su vez recurren tanto al sector bancario como no bancario, solicitan crédito a corto plazo para invertir en capital de trabajo y a largo plazo para utilizarlo en activos fijos.

**Palabras Clave:** Financiamiento, micro y pequeña empresa, sector servicios.

## ABSTRACT

The present research had as general objective: To describe the characteristics of the financing of the micro and small enterprises of the services sector - restaurants heading of Cajamarca, 2016. The research design was descriptive and not experimental, to carry out the research was chosen a targeted sample of 20 micro and small enterprises, to which a questionnaire of 19 closed questions was applied, using the survey technique. Obtaining the following results: **Regarding specific objective 1:** The authors cited show that the majority of companies surveyed obtained their financing from third parties, which mainly resort to bank financing, requesting it in the short term and using this financing mostly in working capital. **Regarding specific objective 2:** 70% of SMEs stated that the type of financing they obtained was from third parties, of these 79% obtained credits from non-banking entities, 43% pay an annual interest rate of 48%, the 43% requested credit between S /. 7,000 and S /. 10,000, 72% obtained short-term credit and 72% invested this credit in working capital. **Finally,** I conclude that the mypes of the sector and sector under study mostly use third-party financing, to a lesser extent internal financing, in turn resort to both the banking and non-banking sector, request short-term credit to invest in working capital and in the long term to use it in fixed assets.

**Keywords:** Financing, micro and small enterprises, services sector.

## CONTENIDO

	<b>Pág.</b>
Carátula.....	i
Contra Carátula.....	ii
Jurado de Tesis.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
Contenido.....	viii
Índice de cuadros.....	x
<b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>11</b>
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA.....</b>	<b>17</b>
2.1 Antecedentes.....	17
2.1.1 Internacionales.....	17
2.1.2 Nacionales.....	20
2.1.3 Regionales.....	29
2.1.4 Locales.....	31
2.2 Bases Teóricas.....	31
2.2.1 Teorías del financiamiento.....	31
2.2.2 Teorías de las micro y pequeñas empresas.....	49
2.2.3 Teorías de los sectores económicos.....	51
2.3 Marco Conceptual.....	53
2.3.1 Definiciones de financiamiento.....	53
2.3.2 Definiciones de micro y pequeñas empresas.....	54
2.3.3 Definiciones de restaurantes.....	55
<b>III. METODOLOGÍA.....</b>	<b>55</b>
3.1 Diseño de la investigación.....	55
3.2 Población y muestra.....	56



3.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	56
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	57
3.5 Plan de análisis.....	58
3.6 Principios éticos.....	58
3.7 Matriz de consistencia lógica.....	59
<b>IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....</b>	<b>59</b>
4.1 Resultados.....	59
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....	59
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	63
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	65
4.2 Análisis de resultados.....	68
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1.....	68
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	68
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	69
<b>V. CONCLUSIONES.....</b>	<b>71</b>
5.1 Respecto al objetivo específico 1.....	71
5.2 Respecto al objetivo específico 2.....	71
5.3 Respecto al objetivo específico 3.....	72
5.4 Conclusión general.....	72
<b>VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....</b>	<b>74</b>
6.1 Referencias bibliográficas.....	74
6.2 Anexos.....	83
6.2.1 Anexo 01 Matriz de consistencia.....	83
6.2.2 Anexo 02 Cuestionario de recojo de información.....	84
6.2.3 Anexo 03 Tablas de resultados.....	86

## Índice de cuadros

	<b>Pág.</b>
Cuadro 01.....	59
Cuadro 02.....	63
Cuadro 03.....	65

## **I. INTRODUCCIÓN**

La labor que llevan a cabo las micro y pequeñas empresas es de indiscutible relevancia, no solo teniendo en cuenta su contribución a la generación de empleo, sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican. Los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsadora del crecimiento económico, la generación de fuentes de ingreso y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos, cuando el empresario de las micro y pequeñas empresas crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra. Además, sus ventas se incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno (Okpara y Wynn, citado por Avolio, Mesones y Roca, 2011).

Las micro y pequeñas empresas, a través de los años, han incrementado su participación en los diferentes sectores productivos; y hoy en día, constituyen uno de los motores principales de la actividad económica, brindando empleo y suscitando el crecimiento y desarrollo económico. Según datos obtenidos por la Universidad de Navarra de España (2014), las Mypes representan en la Unión Europea el 96.92% del total de las empresas, en EEUU el 94.78% son Mypes y en España representan el 98.48% del total de empresas; y según datos del Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI (2013) en el Perú el 99.6% de empresas que existen, son Mypes.

En el Perú, según datos del Ministerio de la Producción - PRODUCE (2014) las micro y pequeñas empresas aportan, aproximadamente, el 40% del Producto

Bruto Interno, son una de las mayores potenciadoras del crecimiento económico del país. Y en conjunto, las Mypes generan el 47% del empleo en América Latina, siendo esta una de las características más rescatables de este tipo de empresas. Conforme las Mypes van creciendo, nuevas van apareciendo. Esto dinamiza nuestra economía. Debido a que la mayoría desaparece en menos de un año; las que sobrevivan este ciclo se volverán cada vez más influyentes en el mercado, ampliarán su capacidad de producción, requerirán de más mano de obra y aportarán con mayores tributos al Estado.

Las Mypes en el Perú tienen importantes repercusiones económicas y sociales para el proceso de desarrollo nacional. En efecto, constituyen más del 99% de todas las empresas existentes en el país, crea empleo alrededor del 75% de la Población Económicamente Activa (PEA) y genera riqueza en más de 45% del Producto Bruto Interno (PBI). En ese sentido, las mypes se constituyen en la mejor alternativa para hacer frente al desempleo nacional, especialmente en el sector juvenil. (PRODUCE, 2014)

Las Mypes componen un sector de gran envergadura, pero a su vez tienen grandes dificultades para desarrollarse, las cuales podemos apreciar en un informe del Banco Mundial (2012) sobre los principales obstáculos que presentan las empresas, la información está desagregada de acuerdo al tamaño de la empresa, destaca que en la micro y pequeña empresa los cinco obstáculos frecuentemente señalados son: acceso al financiamiento, competencia del sector informal, sistema tributario, fuerza de trabajo con educación inadecuada y delitos, robo y desorden. En general, muchos de los obstáculos identificados se relacionan a un entorno poco propicio para el desarrollo de empresas.

Mediante estos informes se ve reflejado que las Mypes constituyen un factor importante en el desarrollo económico del país, pero estas presentan diferentes barreras para desarrollarse y mantener un ciclo de vida mayor a un año, y uno de los principales concierne al financiamiento, por lo cual es motivo de estudio.

La importancia de los problemas de las mypes para disponer de financiamiento se refleja en la variedad de programas que se implementan para subsanarlos en todos los países y desde hace varias décadas. El racionamiento del crédito puede obstaculizar los procesos de inversión para ampliar la capacidad de producción o realizar innovaciones y, en casos más extremos, incluso puede implicar el cierre de las empresas. Además, el escaso desarrollo de las industrias de capital de riesgo o de mecanismos de financiamiento para start-up reduce la tasa de nacimiento de empresas y la posibilidad de contar con un mayor número de firmas dinámicas en la economía. (Ferrero, 2011)

Las Mypes tienen enormes dificultades para cumplir con los requisitos que les son exigidos. Por una parte, muestran falencias técnicas asociadas a la presentación de las solicitudes de préstamo ante los bancos; esto incluye el armado del proyecto, el diseño de una estrategia y la capacidad de reunir la documentación pertinente. Por otra, tienen dificultades que se centran en la falta de garantías suficientes, lo que constituye uno de los impedimentos más relevantes que enfrentan las empresas. (Ferrero, 2011)

Por tanto, la escasa utilización del crédito bancario por parte de las Mypes se adjudica, principalmente, a la insuficiencia de información y a los altos riesgos atribuidos a su financiamiento, lo que genera reticencia en las entidades

bancarias a otorgarles préstamos; pero también se debe a los elevados costos del financiamiento, a las exigencias de los bancos y a la insuficiencia de garantías de las empresas. (Ferrero 2011)

Así mismo, las Mypes, tienen impedimentos al solicitar un crédito en el sistema bancario. Este obstáculo, frena su desarrollo y expansión en el mercado nacional, ya que, al no obtener el dinero necesario para llevar a cabo las operaciones de su empresa, afrontan graves problemas de liquidez; y si acceden al crédito, el costo de este es muy alto, debido a que se cobran altas tasas de interés. Ello se explica debido a diversos problemas como la falta de títulos de propiedad registrados, la ausencia de información sistemática sobre sus negocios, los altos riesgos de operar con información parcial y la carencia de bienes para el otorgamiento de garantías reales. (Caballero, 2013)

Aparte de los obstáculos descritos, se atribuyen otras características a las Mypes que las hacen menos atractivas como sujetos de crédito, ya que obtienen sus recursos principalmente de la reinversión de sus utilidades, no realizan grandes inversiones en activo fijo ni en tecnología, en su mayoría son informales, no poseen experiencia de gestión administrativa, se les considera el sector de mayor riesgo y muchas de ellas no sobrepasan los dos años de operación. (Caballero, 2013)

Como se evidencia existen muchas dificultades para que las Mypes puedan acceder al financiamiento, y este es uno de los principales obstáculos que enfrentan para poder desarrollarse y consolidarse en el mercado.

Y la falta de financiamiento lleva a las Mypes a verse obligadas a rechazar pedidos porque no pueden acceder a la financiación bancaria que les ayude a hacer frente a las inversiones necesarias para asumir esos contratos. La causa de esta paradoja es la falta de liquidez que lleva a muchas de ellas a un estrangulamiento financiero. (Escudero, 2013)

En la ciudad de Cajamarca la mayor parte de empresas son Mypes, para el subgerente de Desarrollo Económico, Adriano Montoya Cotrina, Cajamarca tiene un aproximado de 192 mil Mypes, de las cuales 25 mil son formales y más del 85% son informales. Asegura que un gran porcentaje de personas emprendedoras desconocen los beneficios de la formalización, entre las que destacan el acceso al crédito, el ingreso a nuevos mercados, desarrollar nuevos productos, tener más ganancia y articularse al Estado. Por último, refirió que en la región los rubros más significativos son servicios, construcción y comercio, las cuales aportan un gran porcentaje de empleo en la localidad (Panorama Cajamarquino, 2010).

En Cajamarca, las Mypes juegan un papel fundamental en el desarrollo social y económico, por lo cual enfocaremos la investigación en estas unidades económicas y en las características de su financiamiento. En la ciudad existen muchas mypes del sector servicios en el rubro restaurantes ya que la población ha crecido drásticamente en los últimos años y los microempresarios vieron la oportunidad de negocio y así poder satisfacer al consumidor. La gran mayoría se encuentran en la zona urbana, pero se desconoce si estas Mypes tienen acceso a financiamiento, si el capital de trabajo es otorgado por entidades bancarias o no bancarias, los intereses que pagan por los créditos obtenidos, así como los plazos

a los que fueron otorgados. Es por ello este trabajo de investigación busca recolectar información que ayude a conocer más este sector, así como sus fuentes de financiamiento.

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, 2016?**

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: **Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, 2016.**

Para cumplir con el objetivo general planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes del Perú, 2016.
2. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, 2016.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro restaurantes del Perú y de las empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, 2016.

Esta investigación se justifica porque nos permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitirá determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro



restaurantes del Perú y de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, 2016.

Asimismo, la investigación se justifica porque servirá como antecedente para estudios posteriores realizados por estudiantes de nuestra universidad en otros ámbitos geográficos.

Finalmente, la investigación se justifica, ya que me servirá para obtener el título profesional de Contador Público; lo que, a su vez, permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, cumplan con los estándares de calidad que establece la Nueva Ley Universitaria.

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacionales**

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

**Veleceta (2013)**. En su Trabajo de Investigación denominado: **“Análisis de las fuentes de financiamiento para las Mypes”**, realizado en Cuenca - Ecuador. Cuyo objetivo principal fue desarrollar un estudio que conlleve a buscar, profundizar y conocer las diversas fuentes de financiamiento disponibles para las MYPES. En dicha investigación se utilizó el método inductivo (análisis de las muestras poblacionales), la recolección de datos fue bibliográfica y

documental. Llegando a la conclusión que, existe una problemática con respecto al financiamiento de las Mypes, debido a que no existe una oferta estructurada de financiamiento para Mypes, también se establece que, recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas, pero el empresario debido a su falta de cultura financiera no toma dichas opciones. Ahora existen opciones de financiamiento, pero el empresario desconoce de su existencia lamentablemente no existe ningún tipo de apoyo sobre el tema enfocado a las Mypes, que les permita conocer los beneficios de dichos créditos, lo cual les lleva a toma de decisiones incorrectas, porque generalmente buscan la opción más cara, pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales.

**Bustos (2013).** En su trabajo de investigación denominado: **“Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas”**, realizado en el Distrito Federal, México. Cuyo objetivo general fue: Determinar el entorno en el que se desenvuelven las Micros, Pequeñas y Medianas Empresas, los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta para proveer financiamiento. El diseño de la investigación fue: no experimental, descriptivo y bibliográfico documental. Donde se llegó a los siguientes resultados: La mayoría personas que han decidido establecer una fuente de ingresos al inaugurar su propio

negocio no tiene estudios universitarios. Observando las características de las fuentes de financiamiento existentes en la Ciudad de México, existe cada vez una mayor preponderancia hacia la capacitación de las Mypes, más no hacia lo que en verdad debería convergerse, que es hacia el financiamiento, sin que a esto se le antepongan obstáculos burocráticos que retrasen la tarea de minimizar el riesgo y miedo que muchas veces el sector público posee ante la incertidumbre de ver recuperado o no el crédito otorgado a los microempresarios. Las acotaciones que se han incluido indican un predominio hacia el sector proveedores como fuente de financiamiento para las Mypes, seguido de la Banca Comercial y la Banca de Desarrollo. El sector bancario comercial suele establecer una serie de requerimientos que obligan al microempresario cumplir para tener la posibilidad de acceder a un financiamiento; sin embargo, en ocasiones, las pequeñas empresas no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasas de interés fijadas, debido a ello, se ha incluido un apartado orientado a conocer las vertientes hacia donde se dirige el financiamiento en el sector privado por parte de Nacional Financiera.

**Amadeo (2013).** En su trabajo de investigación denominado: **“Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Mypes”**, realizado en la ciudad de Lanús, Buenos Aires, Argentina. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las mypes.

La metodología de la investigación fue: no experimental, cuantitativo y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: Respecto a las Expectativas en la Evolución del Acceso al Crédito para los próximos meses. En este punto se observó que ningún microempresario pretende o ve conveniente incrementar sus niveles de deuda, dado que concluyen que esto no será conveniente por el horizonte que ven en el mercado. Esta respuesta se da en un contexto de inestabilidad económica, que impide que se impulsen las ventas. Respecto a los Destinos del Endeudamiento que los empresarios encuestados utilizan. En este apartado se verificó que la distribución es la siguiente: - Del total de los encuestados, el 45% de ellos utiliza el endeudamiento para cancelar cualquier tipo de deudas; - Del total de los encuestados, el 40% de ellos utiliza el endeudamiento para la adquisición de bienes de capital; Del total de los encuestados, el 15% de ellos utiliza el endeudamiento para dar crédito a clientes. Respecto a los Créditos Bancarios. En este punto, se observó que todos los empresarios se financian a través de Crédito Bancario.

### **2.1.2. Nacionales**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del país, menos de la región Cajamarca sobre aspectos relacionados con nuestra variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Quiroz (2016).** En su tesis denominada: **“Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro restaurantes del distrito de Chimbote, 2014”**. Que como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes. La investigación fue descriptiva, se tomó una muestra de 15 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los representantes legales tenemos que el 100% son adultos, el 67% son del sexo masculino, el 40% tienen secundaria completa y el 73% son empresarios. Respecto a las Mypes se obtuvo que el 67% tiene más de 03 años en el rubro, el 100% son formales, el 67% tiene de 03 a más trabajadores permanentes y el 100% formó su Mype para obtener ganancias. Respecto al financiamiento se obtuvo que el 67% recibió financiamiento de terceros, el 60% de las que recibió financiamiento de terceros lo adquirió de entidades no bancarias y el 60% adquirió de la banca comercial, Caja del Santa. El 60% indicó que las entidades no bancarias otorgan mayores facilidades, el 40% dijo que pagó una tasa de interés del 55%, así como el 60% dijo que no obtuvo el crédito en el monto solicitado. El 70% obtuvo crédito entre S/. 1,000 y S/. 10,000, el 60% fue a corto plazo y el 70% lo invirtió en mejoramiento de su local.

**Julca (2016).** En su tesis denominada: **“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurante de la provincia de Carhuaz, 2015”**. Cuyo objetivo principal fue describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector servicios, rubro restaurantes de la provincia de Carhuaz en el 2015. El diseño de investigación fue descriptivo, no experimental. Para el recojo de información se tomó una muestra de 34 Mypes a quienes se les aplicó un cuestionario, obteniendo los siguientes resultados: El 71% de Mypes adquiere su financiamiento de terceros, de estas el 82% lo obtuvo de entidades bancarias. El 41% de las Mypes acudió por financiamiento al Banco Continental y el 44% de las Mypes invirtió su financiamiento en capital de trabajo.

**Ordoñez (2015).** En su tesis denominada: **“Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro restaurantes turísticos del distrito de San Vicente - provincia de Cañete, 2014”**. Que tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro restaurantes turísticos del distrito de San Vicente - Provincia de Cañete, 2014. La investigación fue descriptiva, con una muestra de 15 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario, obteniéndose los siguientes

resultados: Respecto a los empresarios y las Mypes: El 100% de los representantes legales son adultos. EL 60% son del sexo masculino. El 27% de los representantes legales o dueños de las Mypes encuestados tiene instrucción superior universitaria incompleta. El 53% de los representantes legales o dueños de las Mypes encuestados es casado. El 67% de los representantes legales o dueños de las Mypes encuestados son empresarios. También se obtuvo que el 73% de las Mypes encuestadas se dedica al negocio por más de 03 años. El 59% de las Mypes encuestadas tiene de 03 a más trabajadores permanentes, el 41% tiene de 1 a 2 trabajadores. El 33% de las Mypes encuestadas no tienen ningún trabajador eventual. El 100% se formó para obtener ganancias. Respecto al financiamiento tenemos que: El 53% de las Mypes encuestada financió su actividad con financiamiento de terceros. El 62% de las Mypes encuestadas que recibieron crédito de terceros, lo hicieron de entidades no bancarias. El 50% de las.. El 88% de las Mypes encuestadas si considera que los créditos fueron otorgados en los montos solicitados y el 12% considera que no. El 50% de las MYPE encuestadas precisa que, el monto de crédito solicitados fluctúa entre S/. 1 000 a S/.10 000 nuevos soles y el otro 50% indicas que fluctúa entre S/.10500 a S/. 30 000 nuevos soles. El 50% de las MYPE encuestadas precisa que el crédito otorgado fue de corto plazo. El 62% de las MYPE encuestadas dijo que invirtieron el crédito recibido en ampliación de local y el 38% lo hizo en capital de trabajo.

**Castro (2014).** En su investigación denominada: **“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector servicios – rubro restaurantes de la ciudad de Piura, 2014”**. Cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector servicio - rubro restaurantes de la ciudad de Piura, 2014. La metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, la técnica fue la encuesta, el instrumento fue el cuestionario pre estructurado con 24 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a una muestra representativa de 25 empresas del sector y rubro en estudio. Se llegó a los siguientes resultados: El 40% de los Representantes Legales oscilan entre la edad de 25-35 años, el 36% entre 36-50 años y el 24% más de 50 años. El 60% de los representantes legales son de sexo femenino y el 40% de sexo Masculino. El 24% de los propietarios tienen grado de instrucción primaria, 44% Secundaria y el 32% educación superior. El 12% de las empresas encuestadas cuentan con 1 trabajador, el 20% entre 2 a 4 trabajadores, el 28% entre 4 a 6 trabajadores y el 40% entre 6 a 10 trabajadores. El 12% de las empresas encuestadas tienen una antigüedad de 1 año, el 20% de 2 años, el 28% de 3 años y el 40% más de 3 años. El 88% de las empresas encuestadas son financiadas por entidades financieras, el 12% es propio. El 68% de las empresas encuestadas trabajan con cajas municipales, el 32% con bancos. El 72% de las empresas el financiamiento si contribuyo en su rentabilidad y el 28% no



contribuyo. El 100% de las empresas encuestadas invirtieron el préstamo obtenido. El 68% de las empresas encuestadas su rentabilidad se manifestó en mejores ganancias, el 32% se manifestó en mayor inversión. El 40% de las empresas si están conformes con la tasa de interés que paga y el 60% no. El 84% de las empresas si recibieron el mismo monto solicitado, el 16% No. El 84% de los encuestados consideran que el crédito obtenido si fue suficiente, el 16% considera que No. El 48% de las empresas invirtió en compra de mercadería, el 36% invirtió en compra de activos fijos, el 16% invirtió en el mejoramiento del local. El 72% de las empresas encuestadas su último crédito solicitado fue entre 1,000- 3000, el 20% fue entre 4,000-10,000 y el 8% más de 10,000. El 100% de los encuestados opinan que si fueron bien informados por parte de la entidad financieras. El 72% de los encuestados opinan que Si hubo relación entre el financiamiento recibido en ese año con la rentabilidad de su empresa, el 28% opinaron que no hubo relación. El 100% de las empresas opinan que la rentabilidad de la empresa Si depende del volumen de ventas de la empresa.

**Huamán (2013).** En su trabajo de investigación denominado: **“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro restaurant del distrito Ayacucho, periodo 2011-2012”**. Cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad

de las Mypes del sector servicios-rubro restaurant, periodo 2011-2012". La investigación fue de diseño descriptivo, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Del 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados: el 70% son adultos, el 30% es de sexo masculino y el 7% tiene secundaria completa, el 13% secundaria incompleta. Las principales características de las Mypes del ámbito de estudio son: el 100% se dedica al negocio por más de 03 años respectivamente, el 100% tiene más de tres trabajadores eventuales. Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características: el 93% obtuvo su crédito de las entidades bancarias, en el año 2011 el 84% fue a corto plazo, en el año 2012 el 36% fue de largo plazo y el 57% en capital de trabajo. Los empresarios encuestados manifestaron que las principales características de la capacitación de sus Mypes son: el 67% recibió capacitación para el otorgamiento del préstamo, el 53% tuvieron un curso de capacitación, con respecto al personal que recibió algún tipo de capacitación el 60% ha recibido alguna capacitación, el 87% considera que la capacitación como empresario es una inversión y el 47% considera que la capacitación como empresario es relevante para su empresa. El 93% cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa, el 93 % cree que la capacitación

mejoro la rentabilidad de su empresa y el 93 % afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años.

**Cruz (2013).** En su investigación denominada: **“Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de la provincia de Morropón del departamento de Piura, 2010-2011”**. La investigación, tuvo como objetivo general, determinar y describir las principales características del financiamiento de las Mypes del sector servicios - rubro Restaurantes de la Provincia de Morropón del Departamento de Piura. Periodo 2011, La investigación fue cuantitativa descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra de 15 microempresas, de una población de 20 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: El 100% de los representantes legales, son adultos. Del 100% de los representantes legales, el 87% son de sexo masculino y el 13 % de sexo femenino. Del 100% de los representantes legales, el 7% tienen Primaria completa, 7% primaria incompleta, el 33% secundaria completa, el 20 % superior Universitario completo, el 13% superior no universitario completo, el 20% superior no Universitario incompleto. Del 100% de los representantes legales, el 33% son solteros, 14% casados, 53% convivientes. Del 100% de los representantes legales, el 7% no precisa, 79% son comerciantes, 7% son Abogados, 7% son contadores. Respecto a las características de las Mypes se obtuvo

que: El 27% se dedica al negocio por más de 2 años, el 7% hace tres años y el 66 % restante más de 3 años. Del 100% de las Mypes son formales. Del 100% de los encuestados el 21% de las Mypes tiene 1 trabajador, el 13% dos trabajadores, el 13% tres Trabajadores permanentes, el 53% tiene más de tres trabajadores. Del 100% de los encuestados, el 40% de las Mypes no tiene trabajadores eventuales, mientras que el 20% tiene 1 trabajador eventual, el otro 13% tiene dos trabajadores eventuales, el 20% tiene tres trabajadores eventuales, y por último el 7% tiene más de tres trabajadores eventuales. Del 100% de las Mypes que los motivos de formación son para obtener ganancias en un 87% y el 13% para subsistencia. Respecto al financiamiento se obtuvo que: Del 100 % de los encuestados el 7% financian su actividad con fondos propios y el 93% lo hacen con fondos de terceros. Del 100% de los encuestados que financian sus actividades con fondos de terceros, el 22% recurren a entidades bancarias, el 71 % entidades no bancarias, el 7% a usureros. Del 93% de los encuestados que utilizan los fondos de terceros, recurren a entidades bancarias de piso, el 14% al Banco Financiero, 7% al Interbank, 43% Caja Municipal del Santa, 29 % a Edificar, y el 7% a Usureros. Del 100% de los encuestados que financian sus actividades con fondos de terceros, el 21% señala entidades Bancarias, el 71% entidades no Bancarias, y el 8% son Usureros. Del 100% de los encuestados que financian sus actividades con fondos de terceros, el 14% solicito préstamo una vez,

el 14% solicito préstamo dos veces, el 58 % solicito tres veces y el 14% más de 3 veces. Del 100% de los encuestados que solicitaron crédito en el año 2011, el 14% al Banco Financiero, el 7 % Banco Interbank, el 43% Caja Municipal del Santa, el 29 % Edificar y el 7% Usureros. Del 100% de los encuestados que solicitaron crédito en el año 2010 al 100% le otorgaron los montos solicitados. Del 100% de los encuestados que solicitaron crédito en el año 2011, el 7 % no precisa, 21% corto Plazo, 72% largo Plazo. Del 100% de los encuestados que solicitaron crédito en el año 2011. El 7% lo solicitaron a 2.33, el 50% lo solicitaron a 2.50, el 36% lo solicitaron a 2.80 y el 7% al interés de 20% mensual. Del 100% de los encuestados que solicitaron crédito en el año 2011, el 100% si se les otorgo los montos solicitados. Del 100% de los encuestados que solicitaron crédito en el año 2011, al 21% se le otorgo de 1,000 a 10,000 soles, el 79% se otorgó de 10,500 a 30,000 soles. De los encuestados que solicitaron crédito en el año 2011. El 72% lo invirtió en capital de trabajo y el 14% lo invirtió en ampliaciones de local, el 7% en Activos Fijos, 7% en programas de capacitación.

### **2.1.3. Regionales**

En la presente investigación se entiende por antecedentes regionales a cualquier trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región Cajamarca, menos la Provincia de Cajamarca; relacionados con nuestra variable de estudio.

**Aguilar (2016).** En su tesis denominada: **“Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – Cajamarca, 2016”**. Cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares. La investigación fue descriptiva no experimenta, se tomó una muestra de 12 Mypes a las que se le aplicó un cuestionario de 26 preguntas cerradas obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios, el 91.67% de los dueños o representantes legales de las Mypes son adultos, el 75% son del sexo masculino, el 50% tienen secundaria completa y el 92% son convivientes. Respecto a las Mypes se obtuvo que el 92% tiene más de 3 años en el sector, el 100% son formales, el 67% tiene de 1 a 2 trabajadores permanentes, el 58% no tiene trabajadores eventuales y el 100% formó su Mype para obtener ganancias. Respecto al financiamiento, el 66% financia su actividad con financiamiento de terceros, y de estas el 100% lo adquirió de entidades bancarias, el 37.5% lo obtuvo de Mi Banco, el 87% dijo que las entidades bancarias otorgan mayores facilidades, el 87% recibió su crédito en los montos solicitados, el 62% recibió un crédito entre S/. 6,000 y S/. 10,000, el 87% solicitó su crédito a corto plazo y el 87.5% invirtió en capital de trabajo.

#### **2.1.4. Locales**

En la presente investigación se entiende por antecedentes locales a cualquier trabajo de investigación realizado por algún investigador en la Provincia de Cajamarca; relacionados con nuestra variable de estudio y unidad de análisis.

Revisando la literatura pertinente, no se ha logrado encontrar antecedentes locales.

### **2.2. Bases teóricas**

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

El financiamiento, que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio. El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de toda actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido (Kong & Moreno, 2014).

A continuación, se detalla las teorías que tienen relación con el financiamiento:

### **Teoría de la estructura de Capital**

La Teoría de la estructura de capital de Modigliani y Miller (1958) nos dice que en ciertas situaciones es más provechoso buscar endeudarse que usar el capital para financiar las actividades. De acuerdo a los estudios de M&M se demostró que al obtener recursos vía deuda o capital no influía en el valor de la empresa o en el costo de capital; sin embargo, al utilizar alguna de estas herramientas de financiamiento podría incidir en la rentabilidad obtenida para los accionistas.

### **Teoría de la Selección Jerárquica**

Según López y Sogorb (2008) esta teoría nació como consecuencia de la información asimétrica en los mercados financieros. Dando como resultado, la teoría lleva a jerarquizar las fuentes de financiamiento que las compañías establecen como política.

Según Kisgen (2006), la teoría de la jerarquía financiera es donde las empresas buscan financiar sus actividades con recursos propios, y solo al haberse estos terminado y se ha llegado al límite de capacidad de endeudarse, entonces se buscará nuevo capital.

De acuerdo a esta teoría las fuentes de financiamiento siguen una jerarquía, se inician con los fondos internos, seguidos por el endeudamiento, y finalmente por nuevo capital.



### **Teoría del Equilibrio Estático**

Según Frank y Goyal (2007) esta teoría es descrita por varios autores como un conjunto de teorías relacionadas. En estas teorías las decisiones son tomadas en base a las ventajas y desventajas de los tipos de financiamiento, para luego tomar la decisión final en relación a la que equilibre los beneficios y costos. Así mismo, Lemmon y Zender (2010) plantean que la teoría predice que las empresas escogerán una unión de endeudamiento y financiamiento de capital para así lograr equilibrar los costos y beneficios.

### **Teoría de la Información Asimétrica**

Según Klein (2002) la información asimétrica es definida en el sentido de que en el ambiente interno se tiene mayor y mejor información que el ambiente externo, referido principalmente al valor de los activos y oportunidades de inversión en la compañía. De esta manera la información asimétrica juega un papel muy importante en el financiamiento de las empresas.

### **Teoría de la Agencia**

Según Vaca (2012) esta teoría evidencia puntos que otras teorías no consideran de manera profunda, respecto a cómo repercute la estructura de capital, así como también la decisión sobre el nivel de endeudamiento y la fuente del mismo que puede ser definida por factores adicionales a la empresa, a su posición respecto al capital de la misma, y al vínculo que se tenga con los acreedores.

## **Teoría del Flujo de Efectivo Libre**

Según Richardson (2006) el flujo de efectivo libre viene a ser esos excedentes de efectivo lo que serviría para mantener los activos en su lugar y financiar las nuevas inversiones esperadas. Sin embargo, las Mypes no cuentan con estos excedentes de efectivo, ya que generalmente presentan problemas de liquidez.

### **2.2.1.1. Fuentes de Financiamiento**

Según Ross, Westerfield y Jaffe (2012) las fuentes de financiamiento se pueden clasificar: Según su procedencia que puede ser financiamiento interno (recursos propios) y financiamiento externo (recursos de terceros). Y también según el nivel de exigibilidad: a corto y largo plazo. Así mismo, Achin (2005) apunta que las fuentes más utilizadas son el financiamiento externo e interno.

#### **a) Financiamiento interno**

Según Merton (2003) el financiamiento interno se produce dentro de la misma empresa como consecuencia del desarrollo de sus actividades, así como también usando como medio las utilidades reinvertidas, salarios devengados, depreciaciones y amortizaciones. De esta manera se estaría haciendo uso del autofinanciamiento, donde los beneficios obtenidos de las diferentes

operaciones de la empresa serán destinados para poder financiar los diferentes proyectos.

De acuerdo a como será destinado el financiamiento interno se puede clasificar en dos tipos; el autofinanciamiento de mantenimiento y el autofinanciamiento de enriquecimiento; el de mantenimiento servirá para sostener la capacidad productiva y poder mantener intacto el patrimonio, mientras que en el de enriquecimiento los beneficios obtenidos se utilizaran en inversiones para hacer crecer a la empresa.

#### **Autofinanciamiento por mantenimiento**

En el autofinanciamiento de mantenimiento tenemos las amortizaciones y provisiones.

**Amortizaciones:** Vienen a ser aquella la depreciación que se carga a los costos de producción con el fin de recuperar el valor de los elementos incluidos en el producto al realizar la venta de estos, y el fondo de amortización viene a ser un fondo que es creado con la finalidad de retribuir la pérdida de valor que sufren algunos elementos patrimoniales, este va aumentando proporcionalmente a la depreciación, y esto servirá para que al final de la vida económica de un bien amortizable, este pueda ser reintegrado con dicho fondo.

La función financiera de las amortizaciones estará condicionada por la situación en que se encuentre la

empresa: expansión, estabilidad o recesión, lo que, a su vez, dependerá de la propia política de la empresa y, sobre todo, de la situación del mercado.

En épocas de expansión, los fondos de amortización financian partidas que contribuyen a la expansión de la empresa. En épocas de estabilidad o recesión, con los fondos de amortización se podrán devolver deudas, con lo cual se evita el pagar intereses por ellas, así como reducir la dependencia financiera externa; esto hará aumentar la autonomía financiera de la empresa, para que en el momento en que sea oportuno reiniciar la expansión, poder acudir a la obtención de créditos.

**Las provisiones:** Son retenciones de beneficios que se hacen en la empresa para constituir fondos de provisión con los que hacer frente a pérdidas ciertas que todavía no se han producido y a gastos futuros, como los destinados a fondos de pensiones, pagar impuestos, afrontar responsabilidades procedentes de litigios en curso, indemnizaciones, entre otros.

**La autofinanciación por enriquecimiento.**

Este tipo de autofinanciación está constituida por las utilidades retenidas en la empresa, las cuales se capitalizarán y utilizarán en nuevas inversiones, y de este

modo lograr que la empresa crezca. Aquí también están incluidas las reservas que realiza la empresa ya sean legales, estatutarias, voluntarias, etc.

La autofinanciación de enriquecimiento está ligada a la política de dividendos, ya que estos pueden ser reinvertidos en la empresa, esto proporciona una financiación de origen interno.

Debido a esto, la autofinanciación constituye una de las principales fuentes de financiamiento, ya sea por enriquecimiento o mantenimiento, será una fuente que se tiene a disposición permanentemente, por lo cual debe estar incluida en la estructura de capital.

### **Aportaciones iniciales de los socios y ampliaciones de capital**

Las aportaciones iniciales de los socios y ampliaciones de capital son una fuente de financiación propia, las aportaciones iniciales es el capital aportado en el momento de la constitución de la empresa. Las ampliaciones de capital son aportaciones posteriores de los socios.

Una empresa que está en funcionamiento puede obtener recursos mediante la captación de capital nuevo.

## **b) Financiamiento externo**

La financiación externa está constituida por aquellos recursos adquiridos de fuera (terceros). En ciertos casos la financiación interna no es suficiente para cumplir con las actividades y necesidades financieras de la empresa, por lo que es necesario recurrir al financiamiento externo, como el endeudamiento.

Merton (2003) nos dice que los administradores recurren al financiamiento externo cuando tienen la necesidad de obtener fondos de terceros, ya sea con los créditos que otorgan los proveedores, o también mediante los anticipos de clientes. Por su parte Achin (2005) nos dice que este tipo de financiamiento es otorgado por terceros, ya sean instituciones bancarias, proveedores, entre otros.

**Crédito de proveedores:** Es una de las fuentes más comunes, donde se puede adquirir bienes o mercaderías para poder desarrollar las actividades económicas con normalidad dando la posibilidad de postergar el pago de estos. Es importante tomar en cuenta los costos reales, así como también los diferentes factores que intervienen ya sea descuentos, tiempos de pago y condiciones para concretar el crédito. Es de las fuentes más utilizadas ya que brinda ventajas al no generar costos elevados y puede ser de

carácter rutinario. También es muy beneficioso si el precio del producto se mantiene aun cuando se realice un aplazamiento del pago.

**Créditos bancarios:** Vienen a ser los créditos otorgados por las instituciones bancarias, que están sujetos a plazos y ciertas condiciones, además de intereses y otros costos asociados a este.

Por su parte Merton (2003) manifiesta que es una de las fuentes externas más importantes, ya que puede ayudar a financiar las diferentes operaciones de producción, comercialización, etc. Este puede ser a corto, mediano o largo plazo,

Los créditos bancarios se obtienen automáticamente, así como los créditos de los proveedores; sino que requieren una serie de documentación y negociación entre ambas partes.

**Leasing:** El leasing, es una fuente de financiación que permite a las empresas que necesitan de bienes de producción la posibilidad de disponer de ellos durante un tiempo determinado, mediante de una renta. Pueden ser objeto de leasing tanto bienes muebles, que denomina leasing mobiliario, así como también los bienes inmuebles tratándose este de leasing inmobiliario.

El leasing con opción a compra viene a ser un tipo de financiación empresarial a medio y largo plazo, que le va a permitir a la empresa poder incorporar elementos del activo fijo sin necesidad de disponer de fondos propios o acudir al crédito.

Dentro del leasing tenemos algunas modalidades, de las que destacan las de leasing financiero y el leasing operativo:

a) Leasing Operativo: Aquí el arrendador suele ser un fabricante o un importador de bienes de equipo y la característica fundamental es la de ser revocable por el arrendatario previo aviso al arrendador. El período de arrendamiento suele ser a periodos cortos (de 1 a 3 años) y los gastos de mantenimiento, riesgos técnicos y de obsolescencia son soportados por el arrendador.

b) Leasing Financiero: En este tipo de leasing el arrendador se compromete a entregar el bien, pero no se encarga del mantenimiento ni de las reparaciones, el arrendatario está obligado a pagar la renta hasta el fin del contrato sin poder rescindirlo de manera unilateral. Al finalizar el contrato el arrendatario tiene la opción de ejercer la compra del bien o no.

Algunos beneficios que se obtiene con el leasing son los siguientes:



- Se obtiene una amortización acelerada del bien.
- Las rentas son consideradas como gastos deducibles.
- Se puede financiar el bien en su totalidad.
- Se mantiene el ROI sobre los activos fijos, dado que el leasing figura en el estado de situación financiera.
- Al finalizar el contrato se puede adquirir el producto por un valor residual.

Una de las mayores desventajas del leasing puede llegar a ser los costos elevados en diferencia con otras fuentes de financiamiento.

**Factoring:** Es una operación donde el titular cede un crédito comercial a una firma especializada, la cual es denominada sociedad de factoring, que asumirá el riesgo de insolvencia, así como también de la contabilización y del cobro, por lo que recibirá una comisión. Esta sociedad soporta el 100% de los clientes fallidos, a la vez que se encargara de las operaciones de cobro.

Este tipo de operaciones se ofrece generalmente a la pequeña y mediana empresa, para que así logren convertir sus ventas a crédito en ventas al contado.

#### **2.2.1.2. Plazos del Financiamiento**

##### **Financiamiento a corto plazo**

Toda empresa necesita este tipo de financiamiento para poder llevar a cabo sus actividades productivas, así como para cumplir con sus obligaciones, el financiamiento a corto plazo consiste en el endeudamiento que se espera que venza en periodo de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes, tales como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios, así como también para financiar capital de trabajo. Según Brigham y Houston, (2006) en gran medida las afirmaciones sobre la flexibilidad, el costo y el riesgo del crédito van a depender del tipo de crédito a corto plazo que se utilice. Para poder alcanzar una administración financiera eficiente es necesario utilizar de manera correcta las fuentes de financiamiento a corto plazo.

El crédito obtenido a corto plazo es un endeudamiento que normalmente será reembolsado dentro de un año, ya que generalmente es mejor adquirir un préstamo sin otorgar garantías, ya que los costos de los préstamos garantizados frecuentemente son elevados, pero a su vez representan un respaldo para recuperar. Las empresas siempre deben tratar conseguir el financiamiento a corto plazo sin garantía y esto es muy importante ya que será más económico que un crédito a corto plazo con garantías.

## **Financiamiento a largo plazo**

Según Ross, Westerfield y Jaffe (2012) el financiamiento a largo plazo son todas las obligaciones contraídas por la empresa y que vencen en periodos mayores de un año, ejemplos de este financiamiento son las ampliaciones de capital, fondos de amortización, préstamos bancarios, emisión de obligaciones. Por su parte, Gitman (2007) comparte que el financiamiento a largo plazo apoya las inversiones en los activos fijos de la empresa.

Gitman, (2012) hace referencia a que las estructuras de financiamiento responden a estrategias financieras, las cuales son planes funcionales que apoyan las estrategias globales de la firma, previendo suficientes recursos monetarios y creando una apropiada estructura financiera.

### **2.2.1.3. Costos del Financiamiento**

Como consecuencia de su habitual desenvolvimiento una empresa o entidad recurre normalmente a financiamiento externo, respecto del cuál incurre en intereses y en gastos originados por la constitución, renovación o cancelación de las mismas

Caballero (2011) nos dice que la NIC 23 define a los Costos por Préstamos como los intereses y otros costos incurridos por una entidad que están relacionados con los fondos que

ha tomado prestados, tales como los que a continuación se señalan.

- Gastos por intereses calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición.
- Cargas financieras por contratos de arrendamiento financiero reconocidos según la NIC 17: Arrendamientos.
- Diferencias de cambio por financiamientos en moneda extranjera que corresponda a ajustes de los costos por intereses.

En otras palabras, el concepto de Costos por Préstamos incorpora tanto los intereses propiamente dichos, así como los costos directos que se generan por la constitución, renovación o cancelación de cualquier financiamiento para la empresa.

A estos efectos debe considerarse que este tipo de concepto se genera por operaciones comerciales propiamente, resultando, también, de operaciones no comerciales, tales como préstamos bancarios propiamente dichos u obligaciones (empréstitos) de terceros.

#### **2.2.1.4. Usos del financiamiento**

Según Ideasparapymes.com (2017) los rubros más comunes para los que se puede obtener un crédito son los siguientes:

Adquisición de activos fijos. Compra de maquinaria, locales comerciales, unidades de transporte, etcétera. Son todos los activos permanentes y tangibles para llevar a cabo el giro habitual del negocio.

Apoyo al capital de trabajo. En muchas ocasiones no sabemos cuánto tardará en pagarnos un cliente, pero sabemos exactamente cuándo debemos pagar la nómina. Una línea de crédito podría ser un mecanismo para resolver los problemas de flujo de efectivo.

Reestructuración de pasivos. Si por ejemplo ya tuviéramos un crédito con una tasa de interés del 35% anual, podríamos liquidar este crédito y obtener uno nuevo en condiciones más atractivas, por decir un 20% anual.

Desarrollo tecnológico. Inversión en infraestructura, sistemas de información, telecomunicaciones, etc.

#### **2.2.1.5. Sistemas de Financiamiento**

Según Kiziryan (2016) el sistema financiero es el conjunto de instituciones (entidades financieras), medios (activos financieros) y mercados que hacen posible que el ahorro de

unos agentes económicos vaya a parar a manos de los demandantes de crédito. Canalizando así el ahorro y la inversión con el fin de conseguir el crecimiento económico del país. Por tanto, el sistema financiero sirve para intermediar entre los que tienen exceso de dinero y los que quieren prestar, y los que necesitan financiación. Es decir, lo que genera el sistema financiero son créditos. Un actor muy importante dentro del sistema financiero son los bancos, que hacen de intermediarios entre los que tienen exceso de dinero y los que lo necesitan.

En nuestro país, el sistema financiero está regulado por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), Ley N° 26702.

Sullo (2012) hace referencia al Sistema Financiero Bancario y el Sistema Financiero no Bancario.

### **Sistema Bancario**

Según la Ley N° 26702, las empresas bancarias son aquellas cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual y utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtengan de otras fuentes de financiación en conceder

créditos en las diversas modalidades o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

**Banco de la Nación:** Es el banco que representa al Estado peruano en las transacciones comerciales en el sector público o privado, ya sea a nivel nacional o extranjero

**Banca Múltiple (Bancos Privados):** Conocida también como multipropósito que son bancos autorizados para realizar una serie de actividades financieras como son las de operaciones hipotecarias, crédito

#### **Sistema Financiero No Bancario**

Según Rodríguez (2012) está conformado por empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales de ahorro y crédito, empresas de desarrollo para la pequeña y mediana empresa (Edpyme), empresas de arrendamiento financiero, entre otras.

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

Entre estas tenemos:

- Crediscotia

- Confianza

**Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC):**

Entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro-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 Trujillo

**Entidad de Desarrollo a la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME):**

Instituciones cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa.

- Acceso

- Credivisión

**Caja Rurales:** Son las entidades que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar el financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa.



-Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes

-Caja Rural de Ahorro y Crédito Sipán

### **2.2.2. Teorías de las micro y pequeñas empresas**

De acuerdo con la Ley N° 28015, Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa (Mype), se regula a aquellas unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios, y que tienen características propias como son determinada cantidad de trabajadores y ventas anuales.

Las Mypes en el Perú actualmente se rigen por la Ley N° 30056, ley que modifico diversos artículos de la Ley N° 28015, para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, dado que se han introducido importantes modificaciones en el régimen laboral especial de las micro y pequeñas empresas.

Las micros y pequeñas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales (D.S.N° 013-2013-PRODUCE):

- Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.

- Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT.

Las empresas que fueron antes de la entrada en vigencia de la ley N° 30056, 03 de julio de 2013, se rigen por los requisitos de acogimiento al régimen de las Mypes regulados por el D. LEG. N° 1086, de esta manera:

- Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.
- Pequeña empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 UIT.

Asimismo, el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa - REMYPE, es un registro que cuenta con un procedimiento de inscripción en web, donde se inscriben las Micro y Pequeñas Empresas, cuya administración se encuentra a cargo del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. Dicho registro es administrado por la SUNAT.

Los requisitos para inscribirse en el sistema son los siguientes:

- El RUC de la empresa debe encontrarse vigente.
- Tener el Usuario y Clave SOL.
- Tener como mínimo un trabajador.
- No pertenecer al rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar. (MINTRA, 2014).

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

Clark y Fourastié (s.f.) desarrollaron la hipótesis de los tres sectores, la cual es una teoría económica que divide las economías en tres sectores de actividad denominados primario, secundario y terciario.

**Sector Primario:** Agrupa las actividades que implican la extracción y obtención de materias primas procedentes del medio natural (agricultura, ganadería, minería, silvicultura y pesca). Es propio de las zonas rurales.

**Sector Secundario:** El sector secundario incluye las actividades que suponen la transformación de las materias primas en productos elaborados, es decir, la industria y la construcción (por ejemplo, siderurgia, sector agroalimentario, etc.; la producción de bienes de consumo en general). Se localiza principalmente en zonas urbanas.

**Sector Terciario:** El sector terciario, finalmente, es un conjunto que incluye todas las actividades y prestación de servicios que no pertenecen a los otros dos sectores y que podrían considerarse como actividades de suministro de bienes inmateriales a las personas, a las colectividades o a las empresas. Este sector agrupa los servicios mercantiles y no mercantiles, especialmente el comercio (al por mayor y al por menor), el negocio de automóviles y las reparaciones, el alquiler de viviendas, los restaurantes, los hoteles, el transporte, los servicios de educación, los servicios profesionales, etc.

Según la Subgerencia Cultural del Banco de la Republica (2015) los sectores económicos se pueden clasificar de acuerdo a su especialización en:

Sector agropecuario: Corresponde al sector primario mencionado anteriormente.

Sector de servicios: Corresponde al sector terciario mencionado anteriormente.

Sector industrial: Corresponde al sector secundario mencionado anteriormente.

Sector de transporte: Hace parte del sector terciario, e incluye transporte de carga, servicio de transporte público, transporte terrestre, aéreo, marítimo, etc.

Sector de comercio: Hace parte del sector terciario de la economía, e incluye comercio al por mayor, minorista, centros comerciales, cámaras de comercio, plazas de mercado y, en general, a todos aquellos que se relacionan con la actividad de comercio de diversos productos a nivel nacional o internacional.

Sector financiero: En este sector se incluyen todas aquellas organizaciones relacionadas con actividades bancarias y financieras, aseguradoras, fondos de pensiones y cesantías, fiduciarias, etc.

Sector de la construcción: En este sector se incluyen las empresas y organizaciones relacionadas con la construcción, al igual que los

arquitectos e ingenieros, las empresas productoras de materiales para la construcción, etc.

Sector minero y energético: Se incluyen en él todas las empresas que se relacionan con la actividad minera y energética de cualquier tipo (extracción de carbón, esmeraldas, gas y petróleo; empresas generadoras de energía; etc.).

Sector solidario: En este sector se incluyen las cooperativas, las cajas de compensación familiar, las empresas solidarias de salud, entre otras.

Sector de comunicaciones: En este sector se incluyen todas las empresas y organizaciones relacionadas con los medios de comunicación como (telefonía fija y celular, empresas de publicidad, periódicos, editoriales, etc.).

## **2.3. Marco Conceptual**

### **2.3.1. Definiciones de financiamiento**

El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Es por ello que el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. Esto da como consecuencia que una empresa podrá hacer

frente a sus planes de inversión mediante el empuje inicial provisto por la inyección de recursos iniciales, suministrado por fuentes de dinero internas o externas. Las fuentes de financiamiento de las empresas son herramientas claves para proporcionar la fortaleza económica de las mismas y su competitividad en el tiempo. (Gitman, 2012)

Por otro lado, se dice que Financiación es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad). La financiación consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que la financiación se canalice mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro). (Pérez & Gardy, 2013)

Así mismo, se denomina financiación a la consecución por parte de la empresa, en el momento oportuno, de los capitales necesarios para su equipamiento racional y su funcionamiento normal. A cada una de las formas de conseguir esos capitales se le denomina fuentes de financiamiento. (Espinosa, 2014)

### **2.3.2. Definiciones de micro y pequeña empresa**

La legislación peruana define a la micro y pequeña empresa como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto

desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (Sunat, s.f.)

También se define a la microempresa como unidad productora con menos de diez personas ocupadas incluyendo al propietario, sus familiares y a sus trabajadores tanto permanentes como eventuales. (CEPAL, 2010)

### **2.3.3. Definiciones de restaurantes**

Se denomina como restaurante a aquel establecimiento o comercio en el cual se provee a los clientes con un servicio alimenticio de diverso tipo. Un restaurante es un espacio público ya que cualquier persona puede acceder a él. Sin embargo, no es una entidad de bien público ya que el servicio de alimentación se otorga a los clientes a cambio de un pago. (Culturalia, 2013)

Un restaurante es un lugar donde se puede comer una comida y pagar por ella. En los restaurantes se prepara la comida y se sirve generalmente en un plato por un camarero. (Collins Dictionary)

## **III. METODOLOGÍA**

### **3.1. Diseño de la Investigación**

El diseño que se utilizó en la investigación fue no experimental y descriptivo, porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables.

M  $\longrightarrow$  O

**Dónde:**

**M** = Muestra conformada por las Mypes encuestadas.

**O** = Observación de la variable: Financiamiento

### **3.1.1. No experimental**

Fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

### **3.1.2. Descriptivo**

Porque el propósito fue describir la variable en estudio.

## **3.2. Población y muestra**

### **3.2.1. Población**

La población estuvo constituida por 50 micro y pequeñas empresas del sector y rubro de estudios.

### **3.2.2. Muestra**

Para el recojo de la información de campo se tomó una muestra consistente de 20 Mypes, la que fue seleccionada de manera dirigida.

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

<b>Variable Complementaria</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Definición Operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de Medición</b>
Financiamiento de la Mypes	Son algunas características	Solicitó crédito	Nominal: Si



	relacionadas con el financiamiento de las Mypes		No
		Recibió crédito	Nominal: Si No
		Monto del crédito solicitado	Cuantitativa: Especificar el Monto
		Monto del crédito recibido	Cuantitativa: Especificar el Monto
		Entidad que le otorgo crédito	Cuantitativa: Especificar el Monto
		Tasa de interés cobrada por el crédito	Cuantitativa: Especificar la tasa
		Crédito oportuno	Nominal: Si No
		Crédito inoportuno	Nominal: Si No
		Monto del crédito: Suficiente	Nominal: Si No

Fuente: Vásquez (2008)

### 3.4. Técnicas e instrumentos

#### 3.4.1. Técnicas

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

Para el recojo de la información de la investigación de campo se utilizó la técnica de la encuesta.

#### **3.4.2. Instrumentos**

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

El instrumento que se empleó para el recojo de la información de campo fue un cuestionario estructurado por 19 preguntas cerradas.

#### **3.5. Plan de análisis**

Para cumplir con el objetivo específico 1, se hizo una revisión bibliográfica documental de la variable en estudio.

Para cumplir con el objetivo específico 2, se utilizó el cuestionario aplicado a todos los representantes legales de las micro y pequeñas empresas que conforman la muestra. El análisis descriptivo se realizó en la variable de estudio, para lo cual, se utilizaron tablas de frecuencias y gráficos circulares. Para procesar los datos se utilizaron el software de estadística para ciencias sociales SPSS V19 y el Programa De Excel.

Para cumplir con el objetivo específico 3, se hizo un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2.

#### **3.6. Principios éticos**

No aplicó, porque no se ha manipulado ningún dato en la investigación, dado que la investigación solo se limitó a describir las características de las variables en estudio.

### 3.7. Matriz de consistencia

ANEXO 01

## IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 4.1. Resultados

**4.1.1. Respecto al objetivo específico 1:** Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes del Perú, 2016.

**CUADRO 01**

AUTOR(ES)	RESULTADOS
<b>Quiroz (2016)</b>	Afirma que 67% de las empresas encuestadas recibió financiamiento de terceros, el 60% de las que recibió financiamiento de terceros lo adquirió de entidades no bancarias y el 60% adquirió de la banca comercial, Caja del Santa. El 60% indico que las entidades no bancarias otorgan mayores facilidades, el 40% dijo que pago una tasa de interés del 55%, así como el 60% dijo que no obtuvo el crédito en el monto solicitado. El 70% obtuvo crédito entre S/. 1,000 y S/. 10,000, el 60% fue a corto plazo y el 70% lo invirtió en mejoramiento de su local.

- Aguilar (2016)** Determina que el 66% de las empresas encuestadas financian su actividad con financiamiento de terceros, y de estas el 100% lo adquirió de entidades bancarias, el 37.5% lo obtuvo de Mi Banco, el 87% dijo que las entidades bancarias otorgan mayores facilidades, el 87% recibió su crédito en los montos solicitados, el 62% recibió un crédito entre S/. 6,000 y S/. 10,000, el 87% solicitó su crédito a corto plazo y el 87.5% invirtió en capital de trabajo.
- Julca (2016)** Determina que el 71% de Mypes encuestadas adquiere su financiamiento de terceros, de estas el 82% lo obtuvo de entidades bancarias. El 41% de las Mypes acudió por financiamiento al Banco Continental y el 44% de las Mypes invirtió su financiamiento en capital de trabajo.
- Ordoñez (2015)** Sostiene que el 53% de las Mypes encuestada financió su actividad con financiamiento de terceros. El 62% de las Mypes encuestadas que recibieron crédito de terceros, lo hicieron de entidades no bancarias. El 50% de las.. El 88% de las Mypes encuestadas si considera que los créditos fueron otorgados en los montos solicitados y el 12% considera que no. El 50% de las MYPE encuestadas precisa que, el monto de crédito solicitados fluctúa entre S/. 1 000 a S/.10 000 nuevos soles y el otro 50% indica que fluctúa

entre S/.10500 a S/. 30 000 nuevos soles. El 50% de las MYPE encuestadas precisa que el crédito otorgado fue de corto plazo. El 62% de las MYPE encuestadas dijo que invirtieron el crédito recibido en ampliación de local y el 38% lo hizo en capital de trabajo.

**Castro (2014)** Establece que el 88% de las empresas encuestadas son financiadas por entidades financieras, el 12% es propio. El 68% de las empresas encuestadas trabajan con cajas municipales, el 32% con bancos. El 72% de las empresas el financiamiento si contribuyo en su rentabilidad y el 28% no contribuyo. El 100% de las empresas encuestadas invirtieron el préstamo obtenido. El 68% de las empresas encuestadas su rentabilidad se manifestó en mejores ganancias, el 32% se manifestó en mayor inversión. El 40% de las empresas si están conformes con la tasa de interés que paga y el 60% no. El 84% de las empresas si recibieron el mismo monto solicitado, el 16% No. El 84% de los encuestados consideran que el crédito obtenido si fue suficiente, el 16% considera que No. El 48% de las empresas invirtió en compra de mercadería, el 36% invirtió en compra de activos fijos, el 16% invirtió en el mejoramiento del local. El 72% de las empresas encuestadas su último crédito solicitado fue entre

1,000- 3000, el 20% fue entre 4,000-10,000 y el 8% más de 10,000.

**Huamán (2013)** El 93% obtuvo su crédito de las entidades bancarias, en el año 2011 el 84% fue a corto plazo, en el año 2012 el 36% fue de largo plazo y el 57% en capital de trabajo.

**Cruz (2013)** Establece que el 100 % de los encuestados el 7% financian su actividad con fondos propios y el 93% lo hacen con fondos de terceros. Del 100% de los encuestados que financian sus actividades con fondos de terceros, el 22% recurren a entidades bancarias, el 71 % entidades no bancarias. Del 93% de los encuestados que utilizan los fondos de terceros, recurren a entidades bancarias de piso, el 14% al Banco Financiero, 7% al Interbank, 43% Caja Municipal del Santa, 29 % a Edificar, y el 7% a Usureros. Del 100% de los encuestados que financian sus actividades con fondos de terceros, el 71% lo hace en entidades no Bancarias, Del 100% de los encuestados que solicitaron crédito al 100% le otorgaron los montos solicitados. El 21% solicito crédito a corto Plazo y 72% a largo Plazo. Del 100% de los encuestados que solicitaron crédito en el año 2011. El 7% lo solicitaron a 2.33, el 50% lo solicitaron a 2.50, el 36% lo solicitaron a 2.80 y el 7% al interés de 20% mensual. Del

100% de los encuestados que solicitaron crédito en el año 2011, el 100% si se les otorgo los montos solicitados. Del 100% de los encuestados que solicitaron crédito en el año 2011, al 21% se le otorgo de 1,000 a 10,000 soles, el 79% se otorgó de 10,500 a 30,000 soles. De los encuestados que solicitaron crédito en el año 2011. El 72% lo invirtió en capital de trabajo.

#### 4.1.2. Respecto al objetivo específico 2

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, 2016

**CUADRO 02**

ITEMS	TABLA N°	RESULTADOS
Forma de Financiamiento	1	Del 100% de las Mypes encuestadas, el 70% (14) financia su actividad económica con financiamiento de terceros y el 30% (6) lo hacen con financiamiento propio.
Entidades de Financiamiento	2*	El 79% (11) de las Mypes encuestadas que recibieron créditos de terceros recurrieron a entidades no bancarias para obtener financiamiento y el 21% (3) recurrió a entidades bancarias.
Nombre de la Institución Financiera	3	El 43% (6) obtuvo crédito Mi Caja Cajamarca, el 22% (3) lo obtuvo de la Caja Piura, el 14% (2) de MiBanco,

un 7% (1) de Caja Trujillo, 7% (1) de Financiera Confianza y otro 7% (1) de Scotiabank.

Entidades que otorgan mayores facilidades	4	Del 100% de las Mypes que obtuvieron financiamiento de terceros, el 79% (11) tuvieron más facilidades de las entidades no bancarias, solo el 21% (7) tuvieron facilidades de las entidades bancarias
Tasa de interés	5	El 43% (6) pago una tasa de interés de 48% anual, el 29% (4) una tasa de 38% anual, el 21% (3) pago una tasa de interés de 34% anual, mientras que el 7% (1) pago una tasa de interés del 55% anual.
Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados	6	Del 100% de las Mypes que obtuvieron financiamiento de terceros, el 86% (12) recibieron los créditos en los montos solicitados y el 14% (2) no recibieron el crédito en los montos solicitados.
Monto promedio del crédito	7	Del 100% de las Mypes que obtuvieron financiamiento de terceros, el 43% (6) de los representantes legales de las Mypes en estudio recibió un crédito entre S/. 7,000 a S/. 10,000, el 36% (5) recibió un crédito entre S/. 4,000 a S/. 6,000 y el 21% (3) recibió un crédito de más de S/. 10,000.
Plazo del crédito solicitado	8	Del 100% de las Mypes que obtuvieron financiamiento de terceros, el 72% (10) su crédito fue a corto plazo y el 28% (4) su crédito fue a largo plazo.
En que invirtió el crédito solicitado	9	Del 100% de las MYPES que obtuvieron financiamiento de terceros, el 72% (10) invirtió en



Capital de Trabajo, el 21% (3) en activos fijos y el 7% (1) en mejoramiento del local.

---

Fuente: Elaboración propia en base a las tablas 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9 del anexo 02.

✓ \*A partir de la tabla 2 hasta la tabla 9, 100% es 14 Mypes, las que obtuvieron créditos de terceros.

**4.1.3. Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes del Perú y de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, 2016.

### CUADRO 03

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 01	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 02	RESULTADOS
<b>Forma de financiamiento</b>	Los autores Quiroz (2016), Julca (2016) y Aguilar (2016) indicaron que de las empresas encuestadas 67%, 71% y el 66% respectivamente,	El 70% de las micro y pequeñas empresas encuestadas en Cajamarca obtienen el financiamiento de terceros.	<b>Coincide</b>

---

obtuvieron

financiamiento de

terceros

**Entidad a la que  
recurren** Los autores De la totalidad de **No Coincide**  
Aguilar (2016), las Mypes que  
Julca (2016) y obtienen  
Huamán (2013) financiamiento de  
obtuvieron que el terceros el 79% lo  
100%, 82% y 93% adquirió en  
respectivamente, entidades no  
de las entidades bancarias.  
que obtiene  
financiamiento de  
terceros lo hace de  
entidades  
bancarias.

**Tasas de interés** Quiroz (2016) El 43% de las **No coinciden**  
obtuvo que el 40% micro y pequeñas  
de las empresas empresas  
encuestadas encuestadas  
pagaron intereses obtuvieron  
del 55% anual.

préstamos por 48%  
anual

**Plazos del crédito** Aguilar (2016), El 72% de las **Coincide**  
Quiroz (2016) y micro y pequeñas  
Huamán (2013) empresas que  
obtuvieron que el recibieron  
87%, 60% y 84% financiamiento de  
de las empresas terceros  
adquirió su crédito obtuvieron su  
a corto plazo. crédito a corto  
plazo.

**Usos del financiamiento** Los autores Julca El 72% de las **Coincide**  
(2016), Aguilar micro y pequeñas  
(2016), Huamán empresas de  
(2013) y Cruz Cajamarca  
(2013) obtuvieron invirtieron el  
que el 71%, 87.5%, crédito obtenido en  
57% y 72% capital de trabajo.  
respectivamente,  
invirtieron el  
crédito en capital  
de trabajo.

## **4.2. Análisis de resultados**

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

Según los autores Quiroz (2016), Aguilar (2016), Julca (2016), Castro (2014) y Cruz (2013) indican que, según los resultados que obtuvieron, el 67%, 66%, 71%, 88%, 93%, de las micro y pequeñas empresas encuestadas se financian con capital de terceros, asimismo, los autores Aguilar (2016), Julca (2016) y Huamán (2013) indicaron que de las empresas que adquirieron financiamiento de terceros, el 100%, 82%, 93% lo obtiene de entidades bancarias. De la misma manera respecto a la tasa de intereses el autor Quiroz (2016) indicó que el 40% de las empresas encuestadas obtiene una tasa de intereses del 55% anual. A su vez los autores Quiroz (2016), Ordoñez (2015), Huamán (2013) refirieron que de las empresas encuestadas que obtienen financiamiento de terceros el 60%, 50% y 84% respectivamente, lo solicitaron al corto plazo. Julca (2016), Aguilar (2016), Huamán (2013) y Cruz (2013) indicaron que de las empresas encuestadas el 71%, 87.5%, 57% y 72% utilizaron el crédito que obtuvieron en capital de trabajo.

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

Respecto a los resultados obtenidos de las micro y pequeñas empresas encuestadas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, se tiene que el 70% de estas obtuvieron financiamiento de terceros (externo), y de estas empresas que

obtuvieron financiamiento de terceros el 79% lo hizo en entidades no bancarias, según indicaron las entidades no bancarias les brindaron mayores facilidades para el crédito. Sobre la tasa de interés, las empresas encuestadas que adquieran financiamiento de terceros, un 43% de estas lo adquirió con una tasa del 48% anual, esta tasa elevada se da ya que en su mayoría las empresas recurrieron a entidades no bancarias donde las tasas de interés son más altas. Asimismo, el 79% de las empresas encuestadas obtuvo su crédito entre S/1,000.00 a S/10,000.00. A su vez, el 72% de las empresas encuestadas que adquirió financiamiento de terceros, obtuvo su crédito al corto plazo, y esto se debe a que el 72% de empresas encuestadas que recibió financiamiento de terceros invirtió el crédito recibido en capital de trabajo.

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

Al realizar una comparación entre los resultados obtenidos entre los resultados del objetivo específico 1 y del objetivo específico 2 tenemos que: Respecto a la fuente de financiamiento los resultados coinciden en que la mayoría de empresas solicitaron financiamiento a terceros, ya que según los autores Quiroz (2016), Julca (2016) y Aguilar (2016) el 67%, 71% y 66% solicitaron financiamiento de terceros, y de las micro y pequeñas empresas encuestadas de Cajamarca el 70% obtiene financiamiento de terceros.

Respecto a la entidad a que recurren los resultados no coinciden, ya que los autores Aguilar (2016), Julca (2016) y Huamán (2013) obtuvieron que el 100%, 82% y 93% de las empresas encuestadas que recurren a financiamiento de terceros obtuvo su crédito en entidades bancarias, mientras que de las empresas encuestadas en Cajamarca el 79% lo adquirió de entidades no bancarias.

Sobre la tasa de interés a la que obtuvieron el crédito los resultados no coinciden, ya que el autor Quiroz (2016) indica que de las empresas encuestadas el 40% adquirió su crédito a una tasa de 55% anual, mientras que de las empresas encuestadas en Cajamarca el 43% obtuvo su crédito al 48% anual.

Respecto a los plazos en que solicito el financiamiento los resultados coinciden, el autor Aguilar (2016), Quiroz (2016) y Huamán (2013) indican que el 87%, 60% y 84% respectivamente, de las empresas encuestadas obtuvieron el financiamiento al corto plazo, y de las empresas encuestadas en Cajamarca el 72% lo obtuvo al corto plazo.

Sobre el uso del financiamiento los resultados coinciden, los autores Julca (2016), Aguilar (2016), Huamán (2013) y Cruz (2013) obtuvieron que el 71%, 87.5%, 57% y 72% respectivamente invirtieron su crédito en capital de trabajo, y

de las empresas encuestadas en Cajamarca el 72% invirtió su crédito en capital de trabajo.

## **V. CONCLUSIONES**

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

Según los autores investigados las características del financiamiento más relevantes de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes del Perú son que: En su mayoría las Mypes recurren a financiamiento de terceros y principalmente lo solicitan al sector bancario, aunque en menor medida también hay empresas que lo obtienen del sector no bancario. Se tiene que las tasas de interés obtenidas en su mayoría son de alrededor de 50% anual. En su mayoría se solicitaron créditos a corto plazo y esto se debe a que principalmente se utilizaron estos en capital de trabajo.

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

Las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas encuestadas son las siguientes: Poco más de 2/3 (70%) de las mypes encuestadas manifestaron que obtuvieron financiamiento de terceros (externo); la mayoría (79%) de las micro y pequeñas empresas que recibió financiamiento de terceros lo obtuvo de entidades no bancarias; mucho más de 2/3 (79%) de las micro y pequeñas empresas que recibió financiamiento de terceros indicó que recibió mayores facilidades para la obtención del crédito en las entidades no bancarias; poco menos de la mitad (43% ) de las

micro y pequeñas empresas que recibió financiamiento de terceros pago una tasa de interés del 48% anual; la mayoría (86%) de las micro y pequeñas empresas que recibió financiamiento de terceros si recibieron el crédito en el monto que solicitaron; más de 2/3 (72%) de las micro y pequeñas empresas que recibió financiamiento de terceros obtuvo su crédito a corto plazo y también más de 2/3 (72%) de las micro y pequeñas empresas que recibió financiamiento de terceros invirtió el crédito recibido en capital de trabajo.

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

Después de realizar el análisis comparativo entre los resultados específicos 1 y 2. Se tiene que principalmente las empresas encuestadas en su mayoría se financian con fuentes externas (terceros). Existe cierta diferencia sobre el sector al que solicitan financiamiento ya que los autores mencionan que principalmente recurren al sector bancario, en cambio las empresas encuestadas de Cajamarca en su mayoría lo obtienen del sector no bancario. También varían las tasas de intereses a las que se solicitaron los créditos. Los plazos de financiamiento que se solicitaron fueron principalmente a corto plazo ya que este se invirtió en capital de trabajo.

### **5.4. Conclusión general**

El financiamiento externo es el principal medio que utilizan las micro y pequeñas empresas dentro de su estructura de capital, ya que



no cuentan con financiamiento interno para autofinanciarse. Aún así, existen Mypes, en menor proporción, que prefirieren utilizar recursos propios, pero la mayoría de estas no cuenta con los recursos necesarios para poder mantenerse o crecer en el largo plazo. Las empresas recurren al sector bancario principalmente por las menores tasas de intereses pero cuando las Mypes no cumplen los requisitos necesarios para obtenerlas en este sector, recurren al sector no bancario, tales como financieras, cajas de ahorro, etc. Aunque las tasas de interés sean más elevadas.

También se concluye que las micro pequeñas empresas del sector y rubro de estudio que solicitan financiamiento a corto plazo, utilizan el financiamiento principalmente en capital de trabajo.

Finalmente se recomienda a las micro y pequeñas empresas que cuenten con una estructura de capital adecuada, donde diversifiquen sus fuentes de financiamiento, aprovechando tanto recursos propios (autofinanciamiento) como de terceros (crédito de proveedores, créditos bancarios, etc.) para poder desarrollar sus operaciones de la mejor manera, así como maximizar los beneficios obtenidos.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1. Referencias bibliográficas

Achin, C. (2005) Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales (5ª. Ed.) ISBN: Eumed.net. Disponible en: <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>

Aguilar, L. (2016). Caracterización del financiamiento y capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – Cajamarca, 2016. Tesis Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Amadeo, A. (2013). Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Mypes. Extraído el 18 de Octubre, 2015. Disponible en: [http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_\\_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo__.pdf?sequence=3)

Asesor empresarial. (2012). Pyme: problemas y ventajas de su desarrollo en el Perú. Disponible: <http://aempresarial.com/web/informativo.php?id=11049>

Avolio, B., Mesones, A. & Roca, E. (2011). Factores que limitan el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú. *Strategia*, (22) pp. 70-80. Disponible en:

[http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/  
article/download/4126/4094](http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/download/4126/4094)

Banco Mundial (2012). Enterprise Surveys. Disponible en:  
[www.enterprisesurveys.org](http://www.enterprisesurveys.org)

Brigham, E. y Houston, J (2006) Fundamentos de administración financiera (10ª. ed.). México: Thomson. Disponible en:  
<http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>

Bustos, J. (2013). Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas. Extraído el 18 de Octubre, 2015. Disponible en:  
<http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>

Caballero, S. (2011). Costos por Prestamos. Disponible en:  
[http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/2011/Costos\\_por\\_prestamos.pdf](http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/2011/Costos_por_prestamos.pdf)

Caballero, S. (2013). ¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las MYPES? Disponible en:  
[http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/ecb191009\\_2.pdf](http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/ecb191009_2.pdf)

Castro, E (2014). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector servicio - rubro restaurantes de la ciudad

de Piura, 2014. Tesis Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Clark y Fourastié (s.f.). Hipótesis de los tres sectores. Disponible en:  
<http://difesisa.blogspot.pe/2013/03/hipotesis-los-tres-sectores-los.html>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe – CEPAL. (2010). Políticas de apoyo a las PYME en América Latina entre avances innovadores y desafíos institucionales. Disponible en:  
<http://www.cepal.org/es/publicaciones/2552-politicas-apoyo-pyme-america-latina-avances-innovadores-desafios-institucionales>

Collins Dictionary (s.f.). Restaurant definición y significado. Disponible en:  
<https://www.collinsdictionary.com/es/diccionario/ingles/restaurante>

Cruz, L (2013). Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro restaurantes de la provincia de Morropón del departamento de Piura, 2010-2011. Tesis Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Culturalia. (2013). Definición de restaurante. Disponible en:  
<https://educavital.blogspot.pe/2013/10/definicion-de-restaurante.html>

- Escudero, J. (2013). Falta de financiación.  
<http://www.emprendedores.es/gestion/que-hacer-si-falta-liquidez/falta-de-financiacion>
- Espinosa, D. (2014). La financiación empresarial. Disponible en:  
<https://es.scribd.com/doc/54062835/UNIDAD-7-LA-FINANCIACION-EMPRESARIAL>
- Ferrero, C (2011). Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. Disponible en:  
[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)
- Frank, M. & Goyal, V. (2007). Trade-off and pecking order theories of debt. (E. B. Eckbo, Ed), *Water*, 2(6), 797-809-SSRN.
- Fuentes de Financiamiento de la empresa (s.f) Disponible en:  
<http://assets.mheducation.es/bcv/guide/capitulo/8448170814.pdf>
- Gitman, L. (2012). Principios de administración financiera (12ª. ed.) Disponible en:  
<http://www.farem.unan.edu.ni/investigacion/wp-content/uploads/2015/04/1-Principios-de-Administracion-Financiera-12edi-Gitman.pdf>
- Huamán, B (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector

servicios rubro restaurant del distrito Ayacucho, periodo 2011-2012. Tesis Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Ideasparapymes.com (2017). Los créditos para PYMES: el combustible que podría hacer que su negocio despegue. Disponible en: <http://www.ideasparapymes.com/contenidos/creditos-pymes-financiamiento-combutible-negocio-despegue.html>.

Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI. (2013). Micro, Pequeñas y Medianas empresas concentran más del 20% de las ventas. Disponible en: <https://www.inei.gob.pe/prensa/noticias/micro-pequenas-y-medianas-empresas-concentran-mas/>

Julca, Z. (2016). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro restaurantes de la provincia de Carhuaz, 2015. Tesis Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Kisgen, D. J. (2006). Credit ratings and capital structure. *Journal of Finance*. doi:10.1111/j.1540-6261.2006.00865.x

Kiziryan, M. (2016). Sistema Financiero. Disponible en: <http://economipedia.com/definiciones/sistema-financiero.html>

- Klein, L. S., O'Brien, T. J., & Peters, S. R. (2002). Debt vs. equity and asymmetric information: A review. *Financial Review*. doi:10.1111/1540-6288.00017
- Kong, R. & Moreno, S. (2014). Conceptualización de Financiamiento. libertad, chiclayo. Disponible en: [http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/40764234/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose-1.pdf?AW](http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/40764234/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose-1.pdf?AW)
- Lemmon, M. L., & Zender, J. F. (2010). Debt capacity and tests of capital structure theories. *Journal of Financial and Quantitative Analysis*.
- Ley N° 26702. Diario Oficial El Peruano, Lima, Perú, 06 de diciembre de 1996.
- López-Gracia, J., & Sogorb-Mira, F. (2008). Testing trade-off and pecking order theories financing SMEs. *Small Business Economics*.
- Merton, R. (2003) *Finanzas* (1ª. ed.). México: Editorial Pearson Prentice Hall. (Ministerio de economía [MINECO], (2006) Boletín estadístico, servicios de desarrollo empresarial (SDE)
- Ministerio de la Producción (2014). *Las Mipymes en cifras*. Disponible en: [www.produce.gob.pe](http://www.produce.gob.pe)

Modigliani, F., & Miller, M. H. (1958). The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. *American Economic Review*

Ordoñez, M. (2015). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del rubro restaurantes en San Vicente, 2014. Tesis Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Panorama cajamarquino, (2010 MAY. 12). En Cajamarca 85% de Mypes son informales. Disponible en: <http://www.panoramacajamarquino.com/noticia/en-cajamarca-85-de-mypesson-informales/>

Pérez y Gardey. (2013). Definición de financiamiento. Disponible en: <http://definicion.de/financiacion/>

Quiroz, F. (2016). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro restaurantes del distrito de Chimbote, 2014. Tesis. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Richardson, S. (2006). Over-investment of free cash flow. *Review of Accounting Studies*.

Rodriguez, K. (2012). Sistema Financiero Peruano. Disponible en: [http://aempresarial.com/servicios/revista/265\\_9\\_KLHHWEY](http://aempresarial.com/servicios/revista/265_9_KLHHWEY)



ODZXIJWLUQCGUXCBKKSZOMAELPXSMBRAFRXNB  
TZVJCB.pdf

Ross, Westerfield y Jaffe. (2012). Finanzas Corporativas (9ª. ed.). México:  
Mc. Graw Hill. Interamericana. Disponible en:  
<http://eva.sepyc.gob.mx:8383/greenstone3/sites/localsite/collect/ciencia1/index/assoc/HASH3890.dir/12990074.pdf>

Subgerencia Cultural del Banco de la República. (2015). Sectores  
económicos. Disponible en:  
[http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/sectores\\_economicos](http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/sectores_economicos)

Sunat. (s.f.). definición de la micro y pequeña empresa. Disponible en:  
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.htm>

Sullo, R. (2012). Sistema Financiero Peruano. Disponible en:  
<http://sistemas-uac.blogspot.pe/>

Universidad de Navarra. (2014). Demografía de la empresa española.  
Disponible en: <http://blog.iese.edu/in-family-business/files/2015/05/WP-1109.pdf>

Vaca, J. (2012). Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para  
la obtención de crédito y las variables que lo facilitan. Tesis.  
Disponible en:  
<https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/18141/tesisUPV3976.pdf>

Velecela, N. (2013). “Análisis De Las Fuentes De Financiamiento Para Las Pymes” Capítulo I, Cuenca: Universidad De Cuenca, Facultad De Ciencias Económicas Y Administrativas. Disponible en: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

## 6.2. Anexos

### 6.2.1. Anexo 01: Matriz de Consistencia

TITULO	ENUNCIADO	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	METODOLOGIA
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, 2016	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, 2016?	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, 2016.	<p>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes del Perú, 2016.</p> <p>2. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, 2016.</p> <p>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro restaurantes del Perú y de las empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, 2016.</p>	<p><b>Diseño de la investigación:</b> No experimental – descriptivo.</p> <p><b>Población:</b> La población estuvo constituida por 50 Mypes.</p> <p><b>Muestra:</b> Se tomó una muestra consistente en 20 Mypes, la misma que fue escogida de manera dirigida.</p>

## 6.2.2. Anexo 02: Cuestionario de recojo de información.

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las Mypes del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, 2016”.

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

Encuestador: Sáenz Vásquez, Kristhiam Guizzepe

Fecha: Abril 2016

### **I. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:**

#### **3.1 Cómo financia su actividad económica:**

Con financiamiento propio (autofinanciamiento): Si ( ) No ( )

Con financiamiento de terceros: Si ( ) No ( )

#### **3.2 Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:**

Entidades bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria).....

Entidades no bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria):.....

Prestamistas o usureros ( )

**3.3. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.**

Las entidades bancarias ( )

Las entidades no bancarias. ( )

Los prestamistas usureros ( )

**3.4. Qué tasa de interés mensual pagó: .....**

**3.5. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si ( ) No ( )**

**3.6. Monto Promedio de crédito otorgado: .....**

**3.7. Tiempo del crédito solicitado:**

El crédito fue de corto plazo: Si ( ) No ( )

El crédito fue de largo plazo.: Si ( ) No ( )

**3.8. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:**

Capital de trabajo (%). .... Mejoramiento y/o ampliación del local (%). ....

Activos fijos (%). .... Programa de capacitación (%). ....

Otros - Especificar: (%). ....

**Cajamarca Mayo 2016**

### 6.2.3. Anexo 03: Tabla de Resultados

#### 1. Respecto al financiamiento.

TABLA N° 1

Como financia su actividad económica:

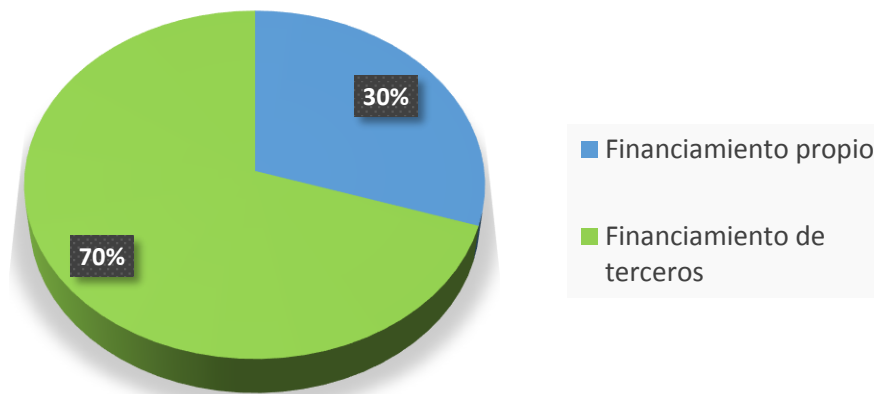
Su financiamiento es:	Frecuencia	%
Financiamiento propio	6	30
Financiamiento de terceros	14	70
Total	20	100.0

Fuente: encuesta aplicada

Elaboración: propia

GRÁFICO N° 1

Como financia su actividad económica:



Fuente: encuesta aplicada

Elaboración: propia

Según la Tabla N° 1, respecto al tipo de financiamiento de las Mypes en estudio, el 70% manifestó que su financiamiento es de terceros y el 30% tiene financiamiento propio.

**TABLA N° 2**

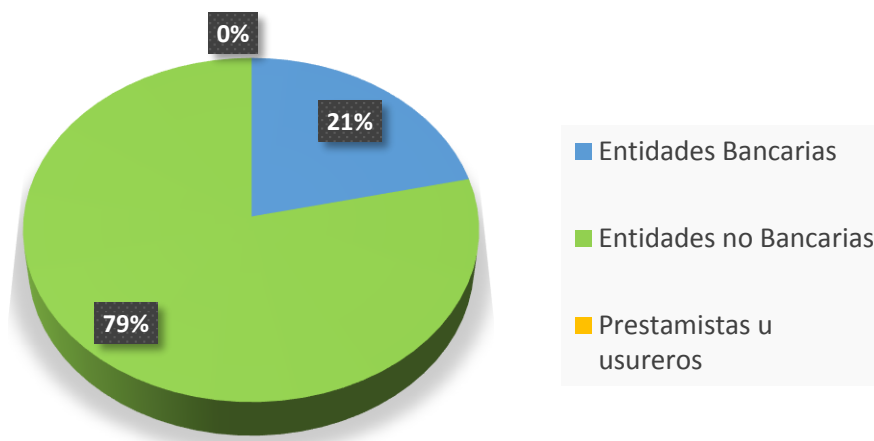
Si el financiamiento es de terceros: ¿De qué tipo de entidades financieras ha obtenido los créditos?

Su financiamiento es:	Frecuencia	%
Entidades Bancarias	3	21
Entidades no Bancarias	11	79
Prestamistas u usureros	0	0
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100.0</b>

**Fuente:** encuesta aplicada  
**Elaboración:** propia

**GRÁFICO N° 2**

Si el financiamiento es de terceros: ¿De qué tipo de entidades financieras ha obtenido los créditos?



**Fuente:** encuesta aplicada  
**Elaboración:** propia

Según la Tabla N° 2, los representantes legales de las Mypes en estudio manifestaron que el 79% tienen un financiamiento de terceros proveniente de Entidades no bancarias mientras que el 21% adquiere su financiamiento de entidades bancarias.

**TABLA N° 3**

Nombre de institución financiera donde obtuvo el crédito:

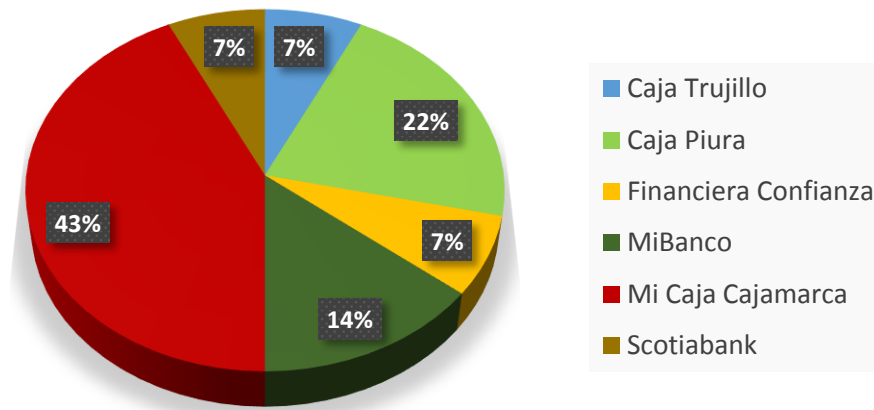
Entidad financiera	Frecuencia	%
Caja Trujillo	1	7
Caja Piura	3	22
Financiera Confianza	1	7
MiBanco	2	14
Mi Caja Cajamarca	6	43
Scotiabank	1	7
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100.0</b>

**Fuente:** encuesta aplicada

**Elaboración:** propia

**GRÁFICO N° 3**

Si el financiamiento es de terceros: ¿De qué tipo de entidades financieras ha obtenido los créditos?



**Fuente:** encuesta aplicada

**Elaboración:** propia

Según la Tabla N° 3 los representantes legales de las Mypes en estudio, manifestaron que el 43% recurre para obtener financiamiento a Mi Caja Cajamarca seguido del 22% que recurre a Caja Piura, el 14% a Mibanco, el 7% recurren a Caja Trujillo, otro 7% Scotiabank y un 7% a Financiera Confianza.



**TABLA N° 4**

¿Qué entidades financieras le otorga facilidades para la obtención del crédito?

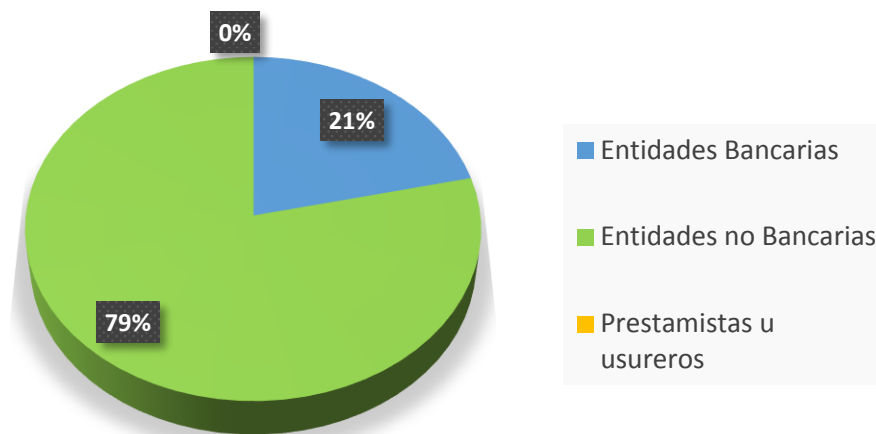
Mayor facilidades en:	Frecuencia	%
Entidades Bancarias	3	21
Entidades no Bancarias	11	79
Prestamistas u usureros	0	0
Total	14	100.0

**Fuente:** encuesta aplicada

**Elaboración:** propia

**GRÁFICO N° 4**

¿Qué entidades financieras le otorga facilidades para la obtención del crédito?



**Fuente:** encuesta aplicada

**Elaboración:** propia

Según la Tabla N° 4, el 79% de los representantes legales de las Mypes obtuvo mayores facilidades en su crédito en entidades no bancarias y el 21% obtuvo mayores facilidades de entidades bancarias.

**TABLA N° 5**

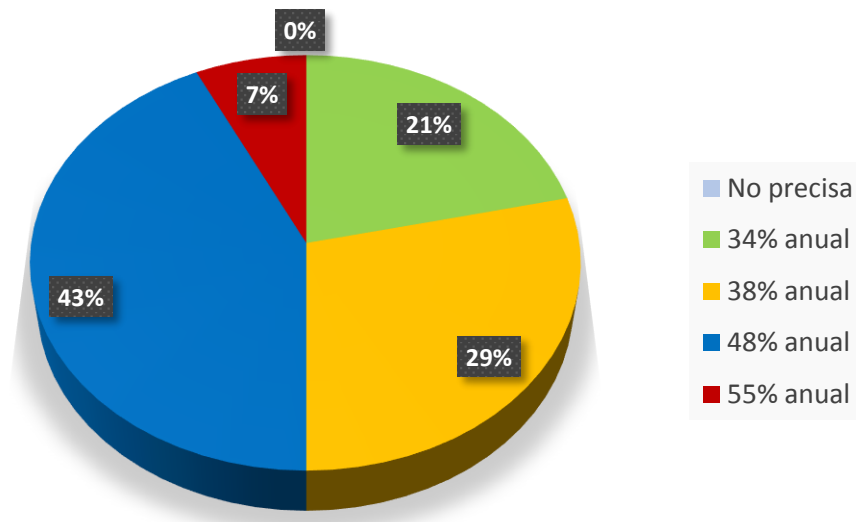
¿Qué tasa de interés pago?

Tasa de interés	Frecuencia	%
No precisa	0	0
34% anual	3	21
38% anual	4	29
48% anual	6	43
55% anual	1	7
Total	14	100.0

**Fuente:** encuesta aplicada  
**Elaboración:** propia

**GRÁFICO N° 5**

¿Qué tasa de interés pago?



**Fuente:** encuesta aplicada  
**Elaboración:** propia

Según la Tabla N° 5, el 43% de los representantes legales de las Mypes en estudio pago una tasa de 48% anual, el 29% una tasa de 38% anual, el 21% pago una tasa de interés de 34% anual mientras que el 7% pago una tasa de interés del 55% anual.

**TABLA N° 6**

¿El crédito fue otorgado en el monto solicitado?

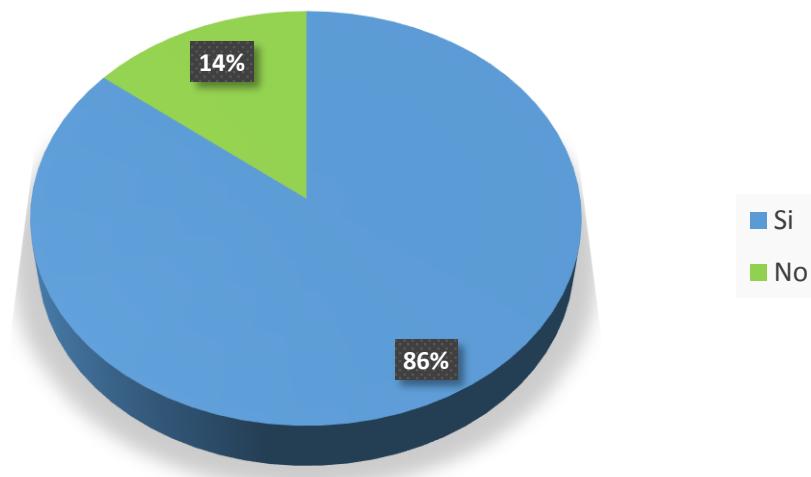
Monto solicitado	Frecuencia	%
Si	12	86
No	2	14
Total	14	100.0

**Fuente:** encuesta aplicada

**Elaboración:** propia

**GRÁFICO N° 6**

¿El crédito fue otorgado en el monto solicitado?



**Fuente:** encuesta aplicada

**Elaboración:** propia

Según la Tabla N° 6, el 43% de los representantes legales de las Mypes en estudio pago una tasa de 48% anual, el 29% una tasa de 38% anual, el 21% pago una tasa de interés de 34% anual mientras que el 7% pago una tasa de interés del 55% anual.

**TABLA N° 7**

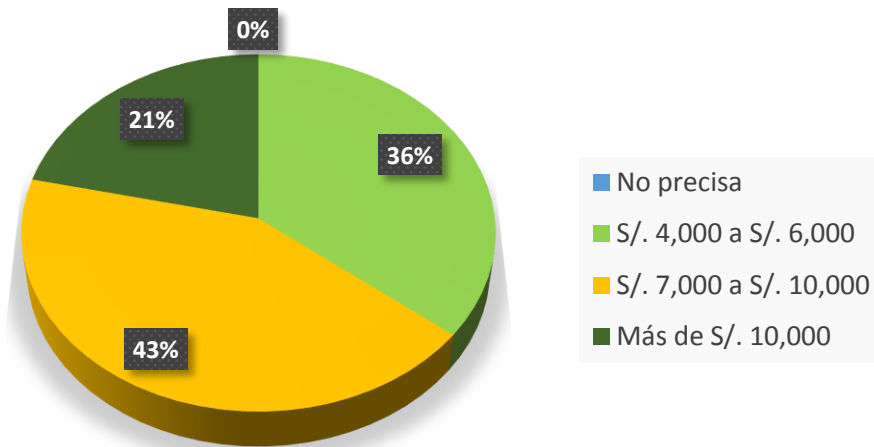
¿Cuál fue el monto del crédito recibido?

Monto solicitado	Frecuencia	%
No precisa	0	0
S/. 4,000 a S/. 6,000	5	36
S/. 7,000 a S/. 10,000	6	43
Más de S/. 10,000	3	21
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100.0</b>

**Fuente:** encuesta aplicada  
**Elaboración:** propia

**GRÁFICO N° 7**

¿Cuál fue el monto del crédito recibido?



**Fuente:** encuesta aplicada  
**Elaboración:** propia

Según la Tabla N° 7, el 43% de los representantes legales de las Mypes en estudio recibió un crédito entre S/. 7,000 a S/. 10,000, el 36% recibió un crédito entre S/. 4,000 a S/. 6,000 y el 21% recibió un crédito de más de S/. 10,000.

**TABLA N° 8**

¿A qué tiempo fue solicitado el crédito?

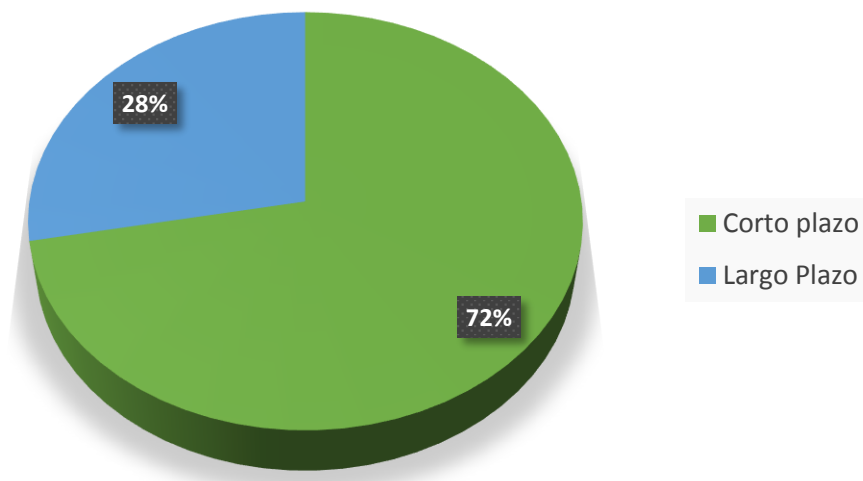
Monto solicitado	Frecuencia	%
Corto plazo	10	72
Largo Plazo	4	28
Total	14	100.0

**Fuente:** encuesta aplicada

**Elaboración:** propia

**GRÁFICO N° 8**

¿Cuál fue el monto del crédito recibido?



**Fuente:** encuesta aplicada

**Elaboración:** propia

Según la Tabla N° 8, los representantes legales de las Mypes manifestaron que, el 72% solicitó un crédito al corto plazo y el 28% al largo plazo.

**TABLA N° 9**

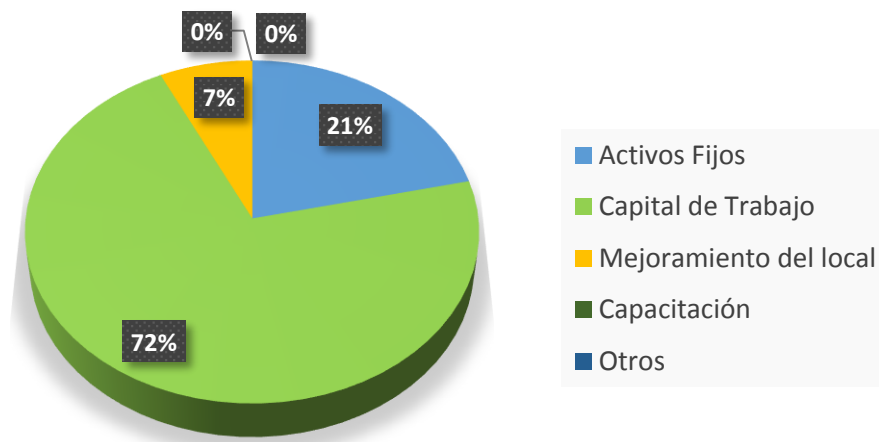
¿En que invirtió el crédito que obtuvo?

Monto solicitado	Frecuencia	%
Activos Fijos	3	21
Capital de Trabajo	10	72
Mejoramiento del local	1	7
Capacitación	0	0
Otros	0	0
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100.0</b>

**Fuente:** encuesta aplicada  
**Elaboración:** propia

**GRÁFICO N° 9**

¿En que invirtió el crédito que obtuvo?



**Fuente:** encuesta aplicada  
**Elaboración:** propia

Según la Tabla N° 9, los representantes legales manifestaron que el 72% invirtió en Capital de Trabajo, el 21% en activos fijos y el 7% en mejoramiento del local.