



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 DEL PERÚ: CASO EMPRESA “INVERSIONES
LOSUY E.I.R.L.” DE CHIMBOTE, 2016.

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

BACH. YELITZA MEIWOL QUIROZ SOLSOL

ASESOR:

MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERÚ

2017



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIOS DEL PERÙ: CASO EMPRESA “INVERSIONES
LOSUY E.I.R.L.” DE CHIMBOTE, 2016.

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

BACH. YELITZA MEIWOL QUIROZ SOLSOL

ASESOR:

MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERÚ

2017

JURADO EVALUADOR DEL INFORME FINAL

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA
PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN
MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

A Dios el ser maravilloso que me da fuerzas todos los días de mi vida, y fe para lograr lo que creía imposible.

A mis familiares y amigos de la universidad con quienes compartimos experiencias de la vida y del trabajo, permitiendo obtener conocimientos que nos sirven para la culminación de mi tesis.

Al MGTR. Víctor Alejandro Sichez Muñoz por su apoyo en la elaboración de mi tesis.

DEDICATORIA

Con mucho amor a mi madre por ser el apoyo más grande en mi carrera, porque contribuyó con este trabajo.

En especial a mi abuelo, ya que es mi motivo para poder cumplir con todos mis sueños, la persona de la cual aprendí que nada es imposible, y ahora sé que desde donde se encuentra está feliz por mí.

A mis primos, que son mi gran motivación e inspiración para poder alcanzar muchos sueños.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L de Chimbote, 2016. Para llevarla a cabo se hizo uso de la metodología cualitativa y se utilizó el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas, el cual fue aplicado al gerente general de la empresa; obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a la revisión bibliográfica, la mayoría de los autores coinciden en que el financiamiento es otorgado por las entidades no bancarias y son de corto plazo; además, son utilizados principalmente como capital de trabajo, mejoramiento del local y compra de activos. De igual manera, se obtuvieron como resultados que la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L obtuvo financiamiento a través de entidades bancarias, específicamente con el BBVVA Continental, el mismo que le fue otorgado a un plazo de 6 años (largo plazo), con una tasa del 9.90% TEA, siendo utilizado en la adquisición de activo fijo y mejoramiento del local. Finalmente, se establecen no coincidencias entre las características del financiamiento de las MYPES y del caso de estudio, ya que las primeras recurren al financiamiento del sistema no bancario, por lo que les ofrecen mayores facilidades en el otorgamiento de créditos, los mismos que les fueron otorgados a corto plazo y utilizados principalmente como capital de trabajo, mejoramiento del local y en menor proporción para la adquisición de activo fijo, a diferencia de la empresa de estudio que obtuvo financiamiento del sistema bancario, el cual le fue otorgado a largo plazo y lo destinó principalmente a la compra de activo fijo y mejoramiento de local.

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

ABSTRACT

The main objective of this research was: To determine and describe the characteristics of financing, micro and small enterprises of the services sector of Peru and Inversiones Losuy EIRL de Chimbote, 2016. In order to carry it out, qualitative methodology and non-experimental, descriptive, bibliographic and case design were used, applying the techniques of bibliographic review and interview, as well as the tools of bibliographic records and a questionnaire of closed questions, which was applied to the general manager of the business; with the following results: Regarding the bibliographic review, the majority of the authors agree that the financing is granted by non-bank entities and are short-term; in addition, they are mainly used as working capital, improvement of premises and purchase of assets. Likewise, the results obtained by the company Inversiones Losuy EIRL obtained financing through banks, specifically with the BBVVA Continental, the same that was granted to a term of 6 years (long term), with a rate of 9.90 % TEA, being used in the acquisition of fixed assets and improvement of the premises. Finally, there is no agreement between the characteristics of the financing of the MYPES and the case study, since the former resort to the financing of the non-banking system, which is why they offer them greater facilities in the granting of loans, the same as they were granted in the short term and used mainly as working capital, improvement of the premises and to a lesser extent for the acquisition of fixed assets, unlike the study company that obtained financing from the banking system, which was granted in the long term and earmarked mainly for the purchase of fixed assets and local improvement.

Keywords: Financing, micro and small businesses, services sector.

CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO	viii
I. INTRODUCCIÓN	12
II. REVISIÓN LITERARIA.....	16
2.1. Antecedentes.....	16
2.1.1 Internacionales	16
2.1.2 Nacionales	19
2.1.3 Regionales.....	21
2.1.4 Locales	22
2.2 Bases teóricas.....	24
2.2.1 Teoría del financiamiento.	24
2.2.1.1 Usos del financiamiento.	28
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.	28
2.2.1.2.1 Fuentes de financiamiento Formal	28
2.2.1.2.2 Fuentes de financiamiento Semiformal.....	30
2.2.1.2.3 Fuentes de financiamiento Informal.....	30
2.2.1.3 Clases de financiamiento.....	31

2.2.1.3.1	Financiamiento Interno.....	31
2.2.1.3.2	Financiamiento Externo.....	32
2.2.1.4	Tipos de financiamiento.....	32
2.2.2	Teoría de la empresa.....	34
2.2.2.1	Clasificación según su tamaño	35
2.2.2.2	Tipos de sociedades	35
2.2.3	Teoría de las MYPES	36
2.2.3.1	Origen de las MYPES	36
2.2.3.2	Conceptos de MYPES.....	40
2.2.3.3	Formas de constitución de las MYPES	42
2.2.4	Teoría del sector servicios	42
2.3	Marco conceptual	43
2.3.1	Definiciones de financiamiento	43
2.3.2	Definiciones de empresa	44
2.3.3	Definiciones de MYPE	44
2.3.4	Definiciones de empresa de servicio.....	45
III.	METODOLOGÍA	46
3.1	Diseño de la investigación	46
3.2	Población y muestra.....	46
3.3	Definición y operacionalización de la variable.....	46
3.4	Técnicas e instrumentos.....	46
3.4.1	Técnicas	46
3.4.2	Instrumentos	47
3.5	Plan de Análisis	47
3.6	Matriz de consistencia	48

3.7 Principios éticos.....	49
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	50
4.1 Resultados.....	50
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....	50
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	52
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	54
4.2 Análisis de resultados	56
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1.....	56
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	56
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	57
V. CONCLUSIONES	58
5.1 Respecto al objetivo específico 1	58
5.2 Respecto al objetivo específico 2	58
5.3 Respecto al objetivo específico 3	59
5.4 Conclusión general	59
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	60
6.1 Referencias bibliográficas	60
6.2 Anexos	66
6.2.1. Anexo 01: Modelo de fichas bibliográficas	66
6.2.1 Anexo 02: Cuestionario.....	67
6.2.3 Anexo 03: Estado de Situación financiera	69
6.2.4 Anexo 04: Estado de Resultados	70

INDICE DE CUADROS

N° DE CUADROS	DESCRIPCIÓN	PÁGINA
01	Objetivo específico 1.....	50
02	Objetivo específico 2.....	52
03	Objetivo específico 3.....	54

I. INTRODUCCIÓN

La mayoría de países de América Latina tienen problemas sociales, por lo que se desarrollan las micro y pequeñas empresas, combatiendo así la pobreza. Sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y en América Latina y el Caribe, las MYPE son un gran motor para el crecimiento económico. Aun así, solo un pequeño porcentaje puede tener acceso al financiamiento, limitando así su crecimiento y desarrollo empresarial. Además de generar empleo también contribuyen al crecimiento de América Latina, aliviando así el alto índice de desempleo que sufren los países. (León de Cermeño y Schreiber, 1998).

Las micro y pequeñas empresas se enfrenta a muchas limitaciones, donde las primordiales dificultades que señalan la Administración Tributaria en Argentina son; el Acceso al Financiamiento y las Prácticas de empresas del Sector Informal o competencia desleal. Sin embargo, Argentina a su vez muestra indicadores que la ubican comparativamente por encima de la mayoría de los países de América Latina. (Cohen, & Baralla, 2012).

También en Colombia, los primordiales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas es el acceso a la financiación y otras situaciones que se relacionan con la gestión financiera, ya que el sistema financiero que utiliza Colombia se identifica por tener un bajo nivel de profundización financiera y un limitado desarrollo de instrumentos convenientes para las micro y pequeñas empresas que puedan servir para su evaluación de riesgo. (Vera, Melgarejo & Mora 2013)

Las MYPES nacen por la necesidad de la obtención de empleo, ya que tienen importantes consecuencias económicas y sociales para el desarrollo del país. Además, son el desarrollo de los microempresarios, por lo que son una gran fuente generadora de empleado, sus ventas se aumentan y van adquiriendo beneficios, favoreciendo la formación del Producto Bruto Interno; pero tienen muchas

limitaciones y obstáculos que no les permiten su crecimiento y supervivencia. (Caballero, 2013).

La gran dificultad que enfrenta las MYPES en el Perú es que los microempresarios no tienen “Dinero en la Mano” para poder invertir y acceder más a los mercados nacionales e internacionales. Estas empresas presentan problemas de financiación y de acceso al crédito, ya que las MYPES son percibidas como entidades de alto riesgo, por lo que los bancos prefieren desviar sus recursos a organizaciones de mayor tamaño que puedan cumplir con sus obligaciones, es por ello que las MYPES tienden a tener una duración a corto plazo. (Gamboa & Cotrina 2015)

En la actualidad las MYPES continúan teniendo problemas para poder acceder al financiamiento, siendo el financiamiento un tema de vital importancia para las empresas sobre todo para las medianas o pequeñas. Las limitaciones que enfrentan las MYPES son el resultado de que no tienen una adecuada forma de administración, debido a la falta de cultura empresarial o porque no contratan a un profesional que se pueda hacer cargo adecuadamente del negocio y pueda demostrar que el negocio cuenta con la capacidad de pago (Villaorduña 2014).

Las microempresas surgieron para buscar solucionar muchas necesidades que se afrontaban en los sectores más pobres. Por lo que se constituyeron como una alternativa al desempleo, a los bajos recursos económicos y sobre todo a la falta de oportunidades, por lo que los microempresarios tienen una participación trascendente en el desarrollo del país, ya que de contar con el apoyo necesario podría ser la solución a los problemas económicos y de desempleo, pero a pesar de estos beneficios el sector no ha logrado alcanzar su máxima potencialidad, debido al bajo apoyo financiero. (Gomero 2003)

Al presente en Áncash, las micro y pequeñas empresas tienen mayor disponibilidad de obtener créditos por las entidades financieras locales y extranjeras, quienes han inventado las líneas de crédito de microfinanzas, resultando siendo favorecidas considerablemente, teniendo el control absoluto del sector financiero, por lo que

estas entidades han impuesto una tasa de interés exagerado, de hasta 63 % anual en soles, logrando utilidades del 25 al 30% sobre su patrimonio. Las micro y pequeñas empresas requieren de apoyo del Estado, para que se reconstituyan como la columna vertebral de la economía nacional, por ello es necesario contar con las MYPES del Perú para que se dinamice un apoyo tangible al financiamiento con líneas especiales de 2000 millones de dólares americanos para adquisiciones de maquinaria, equipo y tecnología en procesos de producción, asimismo como capital de trabajo (Pereda, 2010).

Finalmente, en la ciudad de Chimbote donde se desarrolló el estudio, existen diversas empresas conocidas como MYPES, que corresponden al sector servicios del rubro pollerías. Aquellas MYPES al parecer la mayoría son formales, pero no se tiene conocimiento si han obtenido aun financiamiento, además cuales son las principales características del financiamiento que obtienen de las entidades crediticias, entre otros. Por tanto, se enuncia el siguiente problema: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L de Chimbote, 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 del Perú y de la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L de Chimbote, 2016.

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

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2016.
2. Describir la característica de financiamiento de la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L de Chimbote, 2016.

3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L. de Chimbote, 2016.

La investigación se justifica, porque nos va a permitir conocer y tener un mejor conocimiento sobre las características de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L. de Chimbote, 2016. Por lo que se enfrenta a una serie de obstáculos los cuales restringen su supervivencia y desarrollo empresarial, por la falta de apoyo del sistema financiero, ya que cumplir con todos los requisitos propuestos se les hace muy difícil para los microempresarios.

Además, esta información es muy significativa, por lo que será el punto de partida para nuevos estudios, que contribuirán con muchos investigadores que desean profundizar el tema en diversos lugares de nuestro país y se usará como guía metodológica para ejecutar nuevos informes similares. Por lo tanto, la presente investigación mostrará la importancia de contar con financiamiento en las micro y pequeñas empresas, por cuanto permitirá el logro de metas y objetivos en favor de la empresa.

Finalmente, la investigación también se justifica porque a través de su elaboración y sustentación, me permitirá obtener el título profesional de contador público, lo que a su vez permitirá que la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y la Escuela profesional de contabilidad, cumplan con lo establecido en la nueva ley universitaria.

II REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del mundo, menos del Perú; sobre las variables y unidades de análisis de nuestro estudio.

Dado que no se ha encontrado literatura pertinente sobre el sector y rubro de estudio, pero sí de la variable, se pone más énfasis en trabajos de investigación relacionados con la variable que con el sector.

Amadeo (2013) en su trabajo de investigación: “Determinación del Comportamiento de las Actividades de Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”, realizado en la ciudad de la Plata - Argentina. Cuyo objetivo principal fue determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las PYMES, donde se realizó una investigación, exploratoria-cualitativa, tomando como base datos, ideas y conocimientos mediante la técnica de la encuesta. Por último, llega a las siguientes conclusiones: Se pudo apreciar que mediante las encuestas realizadas los empresarios consideran que la situación en la demanda empeorará más adelante, por las experiencias obtenidas anteriormente, por lo que tienden una negativa a que su empresa no durara y una gran desconfianza en la utilización del financiamiento para su empresa, sin darse cuenta de los nuevos cambios que se han venido dando en los nuevos mercados. Además, los entrevistados dieron como respuesta y coincidieron en que necesitan mayor inversión para la compra de activos fijos o para capital de trabajo, ya que les sirve para la continuidad de su empresa y para afrontar los cambios que viene dando el mercado según sus experiencias. Finalmente, estos cambios les han permitido identificar los problemas de financiación que han sufrido en los años anteriores y así poder ir mejorando en su desarrollo.

Saavedra & León (2014) en su trabajo de investigación titulado: Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana realizado en la ciudad Universitaria- México. Cuyo objetivo fue realizar un diagnóstico a fin de conocer de qué manera se están financiando las Micro, Pequeña y Mediana Empresa,

siendo de tipo documental – descriptivo; concluyen que la primordial fuente de financiamiento son los mismos recursos que tienen los microempresarios, para que puedan obtener capital de trabajo, y para la adquisición de sus activos fijos, ya que tienen como principal limitación las altas tasas de intereses que ofrecen las entidades financieras. Es muy preocupante ver que las micro y pequeñas empresas son las que menos tienen acceso al financiamiento externo, por lo que son vistas como empresas de muy alto riesgo, ya que no logran cumplir con los requisitos solicitados y si lo consiguen las tasas de interés son muy altas.

Jara (2009) en su trabajo de investigación titulado: El mercado de valores como alternativa de financiamiento para las MYPES, realizado en La Paz – Bolivia. Cuyo objetivo fue establecer que el Mercado de Valores se constituye en una alternativa para solucionar problemas de financiamiento para las MYPES mediante la identificación de los factores, beneficios y condiciones que ofrece dicho mercado, siendo la metodología de investigación descriptivo y transversal; llegó a los siguientes resultados: El gobierno está buscando poder brindar servicios para el sector de las MYPES, mediante el otorgamiento de préstamos a través de bancos tradicionales. Sin embargo, ellos brindan los servicios, pero los requisitos que se buscan cumplir son dificultosos y los montos que se proponen son muy bajos, impidiendo así el acceso al financiamiento, es por eso que las MYPES buscan optar por nuevas fuentes y mecanismo de financiación, corroborando así que ellos si buscan cumplir con los requisitos que el Mercado de Valores exige para su incorporación, resultando ser una alternativa muy importante para las MYPES.

Alfaro (2004) en su investigación denominada: “Diagnóstico y Alternativas de Solución para facilitar el acceso a financiamiento a las Micro Empresas, ubicadas en la zona metropolitana de San Salvador”. El Salvador, cuyo objetivo general fue: Recopilar información relacionada con las causas por las cuales a los microempresarios les es difícil el acceso al financiamiento en las instituciones financieras en el área Metropolitana de San Salvador, siendo el tipo de investigación explicativa, obteniendo los siguientes resultados: La mayoría de microempresarios son mujeres y la edad promedio de los microempresario que han sido entrevistados son entre los 26 a 55 años, lo que representa que en su mayoría son jóvenes que pueden

desarrollar su capacidad en el ámbito empresarial y a la misma vez tienen mayores posibilidades de solicitar créditos. Además, la mayoría de microempresarios posee un nivel de estudio aceptable en lo profesional, lo que crea una ilusión de progreso en la microempresa, pero a su vez también necesitan de asesoría en lo que respecta al financiamiento. En cuanto a la propiedad del negocio, mucho de ellos son alquilados o de la municipalidad, lo que representa que aquellos negocios no podrán dar como garantía su local, siendo un principal requisito (garantías reales: Hipotecarias y Fiduciarias) de las Instituciones Financieras. Exclusivamente el 46% de los microempresarios que han sido entrevistados han sido favorecidos con financiamiento, disfrutando así de oportunidades para el desarrollo y crecimiento de su negocio. Sin embargo, el resto de los microempresarios aún no han logrado obtener financiamiento, ya sea por desconfianza en cuanto a experiencias anteriores, porque no pueden cumplir con los requisitos que solicita la entidad financiera, los intereses son muy altos o sencillamente no lo requiere. Los microempresarios consideran que las instituciones más accesibles para obtener un financiamiento son La Federación de Cajas de Crédito (FEDECREDITO), y algunos Bancos Comerciales como son el Banco Agrícola Comercial y Banco Salvadoreño. Finalmente los microempresarios para poder obtener créditos rápidamente deben destacarse por la puntualidad en sus créditos, ya que es muy importante para las financieras, por lo que depende de su estado crediticio para la confianza que le puedan dar a la microempresa; motivo por el cual necesitan ser apoyados por las instituciones, por lo que significan una importante fuente de generación de ingresos del País.

Cabrera & Mariscal (2005) realizó una investigación sobre: Cajas de ahorro como opción para el financiamiento de micro y pequeñas empresas en Puebla - México. Cuyo objetivo general fue: Identificar y explicar las principales fuentes del financiamiento usadas por las micro y pequeñas empresas, además de ubicar las ventajas y desventajas que existen en el proceso de financiamiento de las MYPES. Para esta investigación se utilizó el enfoque multimodal y de forma cualitativa se expondrá el problema a tratar. Asimismo, se llegó a las siguientes conclusiones: Para las micro y pequeñas empresas existe un limitado acceso al financiamiento a consecuencias de las elevadas tasas de interés que brindan los bancos comerciales y la falta de conocimiento que tienen los microempresarios acerca de los beneficios que les

puede dar el financiamiento. Además, se identificó que existe una desconfianza para ingresar a una caja de ahorro, esto debido al miedo de posibles fraudes por parte de estas entidades financieras. Por otra parte, los préstamos que son obtenidos son importantes, ya que son invertidos para cubrir necesidades de capital de trabajo.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales, a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier ciudad del Perú, menos en la Región Ancash que hayan utilizado las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Revisando la literatura pertinente se encontraron los siguientes antecedentes nacionales:

Aguilar (2007) en su trabajo de investigación titulado: El financiamiento, de las micro y pequeñas empresas en Puno, un análisis empírico de la demanda de créditos, cuyo objetivo fue determinar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno, mediante la identificación de las variables que influyen en la demanda de crédito, los factores que inciden en los costos de este servicio y las fuentes y usos de los recursos financieros del microempresario en Puno, usando la metodología cuantitativa, llegó a los siguientes resultados: El 50% de las empresas solicitó un crédito y el otro 50% no lo han hecho, de los microempresarios que requirieron crédito un 45% lo hizo a instituciones bancarias, un 49% a instituciones no bancarias y solo un 6% a prestamistas informales, cuyos prestamos son fáciles y de menos requisitos, pero las tasas que utilizan son muy elevadas a diferencia que las entidades financieras que son más bajas, pero más dificultosas en proporcionar créditos. Las unidades empresariales que no solicitaron crédito fueron 70, de las cuales el 49% no lo hizo por falta de cultura empresarial y el 51% por diferentes motivos. Por otro lado, los aspectos que fueron mejorados gracias al financiamiento obtenido en las micro y pequeñas empresas fueron: el mejoramiento de los niveles de producción (42,62%), el capital de trabajo (34,43%), el cumplimiento de sus compromisos a corto plazo (20%) y el aumento de sus ventas (3,28%).

Kong y Moreno (2014) En su tesis “Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las MYPES”, realizado en el Distrito de San José – Lambayeque. Cuyo objetivo principal fue determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES, El tipo de estudio de la investigación fue de tipo correlacional y se llegó a las siguientes conclusiones: Para el desarrollo de las MYPES ha sido de mucha importancia las fuentes de financiamiento, ya que mediante ellas se han tenido resultados efectivos, permitiéndolos tener financiamiento ya sea para sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, promoviéndolos a un progreso económicamente y empresarialmente. Esto conllevará al aumento de producción y sus ingresos, permitiendo que se fortalezca la relación con sus proveedores y poder de negociación, siendo plasmada en una mejora de los costos. En cuanto a el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, se obtuvieron como resultados que el 45% de las MYPES utilizaron el crédito en capital de trabajo y el 26% lo utilizaron en la compra de activos fijos. Asimismo, Edyficar es la principal financiera que les otorga créditos con facilidades de disponibilidad en sus financiamientos, ya sea para mejorar su capital de trabajo y/o pagar a sus proveedores, al igual que los prestamistas informales que también son los más recurridos por las MYPES, por lo que son más fáciles y rápidos de disponer, ya que no se necesita cumplir con muchos requisitos.

Inga (2006) en su trabajo de investigación titulado: El mercado de crédito para la micro y pequeña empresa en el distrito de Trujillo región La Libertad, realizado en la ciudad de Piura, teniendo como objetivo estudiar las características del crédito a la micro y pequeña empresa en el distrito de Trujillo, Región La Libertad; haciendo uso del método cuantitativo, llegó a las siguientes conclusiones: Se ha desarrollado nuevos sistemas de financiamiento para las MYPES debido a las limitaciones que se presentan, los cuales buscan dar mayores servicios financieros a los microempresarios. En el distrito de Trujillo hay 17 instituciones financieras que brindan servicios a las MYPES, de las cuales hay formales y también semiformales. Dentro de las primeras se encuentran las entidades no bancarias (35,3 %) y los bancos (29,4 %); mientras que, en el segundo grupo, el 23,5 % son ONGS, y el 11,8 % restante son cooperativas de ahorro y crédito. Las MYPES obtienen créditos principalmente de la Caja Trujillo, que provee el 49,1 % del financiamiento total, las EDPYMES, entidades especializadas en

el crédito MYPE, canalizan el 9,9 % del financiamiento, de los cuales los créditos son utilizados por los microempresarios para que puedan mejorar su capital de trabajo (89 %) y también para la adquisición de activo fijo (11 %). Finalmente se pudo concluir que los requisitos de las entidades financieras son de acuerdo a la evaluación que se realiza a las MYPES como, por ejemplo; la calificación crediticia que tenga en el sistema que es lo principal, la antigüedad del negocio y si la MYPE está en la capacidad de acceder al crédito de acuerdo al monto que lo solicite.

Márquez (2007) en su Tesis titulada: Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas, realizado en la ciudad de Lima. Cuyo objetivo general fue: Conocer la importancia que tiene el financiamiento en el desarrollo de las medianas y pequeñas empresas del distrito de Surquillo, para ello empleó entrevistas y encuestas. Quien a través de una muestra de 43 de una población de 26,170 entre contadores, gerentes y administradores. Encontró los siguientes resultados: La Mediana y Pequeña empresa es muy importante en el país, ya que gracias a ellas la situación económica ha ido mejorando y es muy significativa la manera en que se utilice el financiamiento, por lo que depende de los resultados obtenidos para que puedan obtener un buen desarrollo de las Medianas y Pequeñas empresas, ya sea para lograr incrementar su capital de trabajo y desarrollar una competitividad absoluta. Además, se ha establecido que el estudio, evaluación y el apoyo que se debe darles a las Medianas y Pequeñas empresas en lo concerniente a su política de créditos es esencial porque de ella depende lograr una buena gestión en los proyectos en que la empresa se planteó. Finalmente se concluyó que logrando optimizar los recursos con los que cuenta la Mediana y pequeña empresa a través de la información financiera oportuna, se consigue obtener resultados con autenticidad y confianza, mostrando la interpretación de Estados Financieros y a través de ellos se puede tomar decisiones para su mejoramiento empresarial.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a toda investigación realizada en cualquier ciudad de la región Ancash, menos de la provincia de Santa; relacionadas con las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Rosales (2015) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de la ciudad de Huaraz período 2013-2014, cuyo objetivo principal de investigación fue: Conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro pollerías de la ciudad de Huaraz, período 2013-2014. El tipo y nivel de investigación fue cuantitativo – diseño descriptivo simple no experimental, obteniendo los siguientes resultados: El 50% de los encuestados obtuvieron créditos no bancarios de Edyficar, el 75% recurrieron de una a dos veces a préstamos usureros; el 56.25% le otorgaron créditos no bancarios, el 93.75% le otorgaron crédito cuando lo solicitaron, el 62.5% pagaron el 7% de interés mensual y el 56.25% recibieron el 100% del monto otorgado por la entidad financiera logrando obtener también créditos a largo plazo.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a toda investigación realizada dentro de la Provincia del Santa, con las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Meléndez (2016) en su tesis titulada: financiamiento y desarrollo de las MYPES en el distrito de Coishco, en el periodo 2016. La investigación tuvo como objetivo general analizar como el financiamiento influye en el desarrollo de las MYPES en el distrito de Coishco, en el periodo 2016. La investigación Científico-Cuantitativo, corresponde a la investigación básica no experimental, su nivel de estudio es Descriptivo, su diseño No Experimental de Corte Transversal. Obteniendo los siguientes resultados: El 55% de los microempresarios encuestados consideran que el financiamiento ha influenciado en el desarrollo de las MYPES, mientras que el 45% restante no lo considera debido a que el financiamiento no ayuda en el desarrollo de las MYPES en el distrito de Coishco. Los microempresarios indican que el financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de Coishco, gracias a que dicho financiamiento les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones el 55% en capital de trabajo, el 28% en adquisición de materia prima, el 11% en activo fijo y el 6% en pago de proveedores., impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario

para ofrecer a sus clientes. Además, el 67% de los microempresarios encuestados consideran que el financiamiento influye en el desarrollo de las MYPES, ya que permite lograr las metas y objetivos, mientras que el 33% restante no lo considera así.

Baltodano (2016). En su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Venecia Restaurant S.C.R. Ltda de Chimbote, 2014, teniendo como objetivo general, determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.Ltda. de Chimbote, 2014. La investigación fue de metodología no experimental-descriptivo-bibliográfico y de caso. Llegando a la siguiente conclusión: La empresa investigada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de servicio. El financiamiento de terceros es del sistema bancario (bancos), por lo que obtiene montos altos y de menos tasa de interés; por lo tanto, ha permitido mejorar los ingresos del negocio y el servicio que realizan. Finalmente, el contar con un local propio, tener la solvencia económica y financiera, ha conseguido brindar las garantías necesarias a las entidades financieras, al igual que la obtención de un crédito a largo plazo y la inversión en activos fijos permite la devolución del préstamo adquirido sin correr muchos riesgos.

Sagastegui (2010) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector servicios – rubro pollería del distrito de Chimbote período 2008 – 2009, cuyo objetivo fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del Perú, utilizando la metodología descriptiva cuantitativa, llegó a los siguientes resultados: El 33.4% de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008; a diferencia del año 2009 que sólo el 16.7% recibieron financiamiento. Por otro lado, el 33.4 % de las MYPE investigadas dijeron que consiguieron financiamiento del sistema no bancario. Finalmente se concluyó que la tasa de interés que utilizó la Caja Municipal fue 8.38% mensual, siendo esta la entidad financiera más utilizada por las microempresas. El 100% de las MYPES encuestadas que adquirieron préstamos lo invirtieron en la construcción de su local y además de ello la rentabilidad de sus empresas mejoró.

Medina (2015) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de av. Pacífico del distrito de Nuevo Chimbote, 2013. La investigación tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, en las MYPES del sector servicio rubro pollerías de la Av. Pacífico del Distrito de Nuevo Chimbote, 2013. La investigación fue cuantitativa - descriptiva. Obteniéndose los siguientes resultados: El 60% de las microempresas que forman parte de la investigación recurrieron a un financiamiento formal, solicitando financiamiento en la entidad Edyficar y BCP, con una tasa de interés de entre 11-20%, el 40% de las MYPES encuestadas invirtió su financiamiento en capital de trabajo, el otro 40% no lo invirtió en algo relacionado con su negocio y el 20% en mejorar su calidad del local. Posteriormente se concluyó que la mayor parte de las microempresas obtienen financiamiento de instituciones financieras formales y utilizan el financiamiento principalmente para mejorar su infraestructura del negocio y/o para su capital de trabajo.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teorías del financiamiento

Luna (2008) citado por **Navarro (2011)** sustenta en su teoría de la apropiada conducción de financiamiento, un financiamiento puede ser una buena oportunidad para un negocio cuando éste demanda desarrollo. Lo conveniente es examinar cuándo es provechoso y requerirlo en base al contexto actual de la demanda del producto y las proyecciones de la empresa. Si piensas destinar el crédito para el pago de deudas o de salarios, solicitar financiamiento es abrir un hoyo para tapar otro. Pero si la empresa empieza a tener mayor demanda, se empezará a conseguir mayores niveles de producción, realizar inversión en equipo y herramienta, además considerar un aumento significativo en la adquisición de materia prima o todas las anteriores, solicitar un sostén financiero es necesariamente lo que la empresa requiere. Es el instante en que la demanda del producto o servicio es mayor que tu capacidad real y las proyecciones de ventas pronostican que tu margen de utilidad permanecerá por dicho camino, por lo que logras destinar una proporción a reinvertir

en tu negocio.

Silupú (2013) afirma que, en la gran parte de veces cuando se nos interroga sobre la estructura de financiamiento que alcanzan o deben de perseguir las MYPE, pensamos en las deudas y los proveedores, ya que son las primordiales fuentes de financiamiento para las empresas. Además, se debe examinar el costo de la deuda versus el costo del capital, dando como resultado que el costo de la deuda es menor que el costo de los recursos propios, optando así las empresas por el endeudamiento, pero también hay que pensar en los costos que implica una adecuada de administración de la misma. De esta manera, la deuda esta afecta al apalancamiento lo que consiente en reducir el valor del impuesto a la renta, por lo que los intereses de la deuda son deducibles al del pago del impuesto.

Además, también señala la autora que para las micro finanzas o finanzas que son para las MYPES, sus resultados muestran que no actúan conforme a las reglas, por lo que en la actualidad comparando el costo de financiamiento para las MYPE vía deuda con el costo de financiamiento de sus capitales propios, el costo de financiamiento para la MYPE vía deuda es más elevado. En la actualidad, la tasa promedio de interés a este sector es cerca del 30% anual y en casos distintos es mayor por lo que este sector en su mayoría es informal y no paga, siendo así de mucho riesgo, lo que crea un mayor costo para las entidades micro financieras. Relacionado a esto hay una regla básica en el ámbito de las finanzas, de que toda empresa debe administrar sus decisiones para establecer valor, y esto se crea cuando la rentabilidad conseguida es mayor al costo de financiamiento.

Asimismo, el propietario de la micro y pequeña empresa en su mayoría no son expertos en finanzas; pero, deben de estar atentos y deben actuar conforme a criterios racionales en el negocio, para poder lograr su desarrollo, pero igualmente es cierto que pueden hallarse diversos componentes internos o externos que logran ayudar o no el adecuado desempeño del negocio. Se debe de tener en cuenta además que siempre cambia el valor del dinero en el tiempo, y depende del dueño de la MYPES el actuar y saber cuantificarlo para que pueda obtener buenos resultados en base a sus adecuadas decisiones.

Teóricamente, el proceder de las empresas que hacen uso de financiamiento a dado lugar a muchas explicaciones, siendo a veces diferentes, por lo que se contradicen. Además, la metodología fue por mucho tiempo en el apalancamiento establecido bajo las hipótesis primordiales de Modigliani y Miller (Sarmiento & Salazar, 2005). La inicial definición está transmitida por las teorías habituales al inicio de los años 60's, que alegan la presencia de una organización óptima de capital, que es a consecuencia de un arbitraje entre las economías impositivas concernientes al cálculo de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra.

La segunda definición está basada en el que la teoría de los costos de agencia plantea los medios concretos para disminuir los costos de adquisición de fondos. Los cuales tratan de minimizar el problema de intereses dispuestos de surgir entre los distintos actores de la firma a saber. Además, Sarmiento & Salazar (2005) indican que Jensen y Meckling asemejan dos tipos de conflictos: El inicial de naturaleza interna, el cual es referente a los dirigentes y accionistas, siendo el segundo referente a los accionistas y los acreedores. Asimismo, estas discrepancias de intereses son el principio de algunas incapacidades en materia de gestión. Comparablemente a la teoría de la agencia se desplegó en fundamento sobre la asimetría de información. Los adelantos de la teoría de las asimetrías en el ambiente del financiamiento de las firmas brindan una tercera definición adjunta desigual a las dos anteriores: Los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del argumento de la asimetría de investigación, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento. La empresa no se puede favorecer de esta oportunidad para afirmar el desarrollo, la emisión de unas deudas es preferente al engrandecimiento de capital. Es así como se muestra la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) perfeccionada por Myers y Majluf. La cual es supuestamente en relación a la teoría tradicional muy creadora y más contigua al contexto. Dicha teoría ha sido muy discutida. Pero es en si la POT la teoría más sencilla o la más conveniente con la realidad. (Sarmiento & Salazar, 2005).

Por otro lado, tenemos las sucesivas teorías sobre la organización financiera:

Teoría tradicional de la organización financiera: Plantea la presencia de una explícita composición entre recursos propios y pertenecientes a otros, que puntualiza la estructura financiera óptima EFO (Dumrauf, 2003). En el año 1952 Durand

anunció un trabajo donde amparó la presencia de una definitiva EFO en base a los desperfectos del mercado. La teoría tradicional no presenta un fundamento teórico riguroso, sin embargo, ha sido amparada por empresarios y financieros, sin dejar de lado que la EFO depende de diferentes elementos, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general

Teoría de (M&M) Modigliani y Miller: Los fundamentos anteriores valieron de sustento a Modigliani y Miller para expresar su teoría sobre la organización de capital en el año 1958 los que presumen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son completamente independientes de la composición de la organización prestamista de la empresa; por eso, se confrontan a los tradicionales. MM tienen distintos argumentos su teoría a través de tres proposiciones, que son las siguientes:

Proposición I: Teoría de Brealey y Myers (1993) aseveran: “El valor de la empresa se manifiesta en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”.

Proposición II: Teoría de Brealey y Myers (1993) plantean sobre ella: “La rentabilidad anhelada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada progresa equitativamente al ratio de endeudamiento, referida en valores de 22 mercados”. El incremento se da continuamente cuando la deuda es libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento incrementa el riesgo de la deuda, los dueños de ésta solicitarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo primero da como resultado que la tasa de aumento de la rentabilidad anhelada de las acciones se reduzca.

Proposición III: Se proyecta: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta teoría es un resultado de las dos antepuestas. Es decir, si una empresa, cualquiera que sea trata de agrandar la riqueza de sus accionistas tendrá que ejecutar simplemente las inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital, sea cual sea el tipo de recurso utilizado para su financiamiento.

2.2.1.1 Usos del financiamiento

¿Qué es una inversión en activos?

Cuando se invierte en activos fijos, se realiza una inversión en bienes físicos o intangibles, ya sea para buscar aumentar su capacidad de producción, optimizar sus técnicas productivas o suplir equipos antiguos. Sin embargo, se considera también como una inversión en activos a la compra de terrenos e inmuebles o la edificación de obras civiles. El invertir en activos igualmente contiene la adquisición de equipo de oficina, mobiliario, equipos informáticos y de comunicaciones, así como también el software que utilizan las computadoras. De lo anteriormente mencionado podemos comprender que, si una empresa desea ejecutar una inversión en activos, será preciso e importante que obtenga dinero. (Lira, 2009).

Del mismo modo se logra manejar el financiamiento para el capital de trabajo. Asimismo, se designa capital de trabajo a los recursos que requiere cualquier negocio para alcanzar producción mientras cobra los productos que vende. Por ejemplo, si una empresa que todo lo que compra lo cancela al contado, pero que vende al crédito a 90 días. Como se puede observar, hay una diferencia entre el instante que ella paga por los insumos que compra y el instante en el que a esta empresa le pagan (90 días); entonces **Finnerty y Stowe (2000)** concretan a el capital de trabajo como el excedente de los activos de corto plazo sobre los pasivos de corto plazo, permitiendo a través de ello examinar si una empresa está en la capacidad de continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo.

2.2.1.2 Fuentes de Financiamiento

2.2.1.2.1 Fuentes de financiamiento formal

De acuerdo a las averiguaciones de **Alvarado, Portocarrero, Trivelli y otros. (2001)**. Las fuentes de financiamiento formal son las entidades expertas en el otorgamiento de préstamos y controladas concisamente o indirectamente por la SBS.

- Bancos

Los bancos en el Perú, son las instituciones normalizadas que brindan servicios financieros variados, conjuntamente de brindar servicios de depósitos, estas

instituciones a partir de los años 80 emprendieron a proporcionar a la pequeña y microempresa, hoy algunos de los más significativos bancos participan en ese sector.

Entonces, se puede demostrar que los bancos son las instituciones cuyo negocio primordial radica en captar dinero del público en depósito o bajo cualquier característica contractual, y en hacer uso de ese dinero, su propio capital y el que consiga de diferentes fuentes de financiamiento en otorgar créditos en las numerosas modalidades, o emplear a operaciones sujetas a riesgos de mercado. (Crece negocios, 2013).

- **Cajas municipales de ahorro y crédito**

Una caja es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por dicha institución, recibe depósitos y se especializa en los préstamos para la pequeña y microempresa. En el año 1982 empezaron como casas de empeño y a partir del año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos de los servicios bancarios. (Crece negocios, 2013).

- **Cajas rurales de ahorro y crédito**

Las CMAC fueron establecidas en 1992 como instituciones expertas encaminadas a servir a la agricultura. Desde sus inicios, ya en la práctica han ofrecido servicios financieros al sector agrícola, al sector comercio, y a los servicios en áreas urbanas. Desde este siglo las cajas rurales diversificaron sus operaciones e incluyeron a las pequeñas y microempresas. Cabe mencionar que son instituciones reguladas que están autorizadas a recibir depósitos y ofrecer todo tipo de préstamos, pero no están autorizadas para manejar cuentas corrientes. (Crece negocios, 2013).

- **Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa**

Son instituciones regularizadas no bancarias, expertas en conceder créditos a la MYPE sin recibir depósitos. Estas instituciones se formaron como ONG microfinancieras y se convirtieron en instituciones reguladas a fines de los años 90. Su característica principal es conceder financiamiento principalmente a los empresarios de la MYPE, requiriendo constantemente el autoevaluó de patrimonios.

(Crece negocios, 2013).

- **Cooperativas de ahorro y crédito**

Son sociedades controladas por la (FENACREP) Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú. Las cuales están acreditadas a recoger depósitos y a conceder todo tipo de créditos a sus miembros (Crece negocios, 2013).

2.2.1.2.2 Fuentes de financiamiento semiformal

Alvarado, Portocarrero, Trivelli y otros. (2001), Son instituciones que realizan operaciones de financiamiento sin control de la SBS, estando aun inscriptas en la SUNAT, o formando parte del Estado. Asimismo, estas instituciones tienen una organización que les admite cierto nivel en la administración de los créditos y categorías diversas de especialización en la conducción de los créditos; estando entre ellas las ONG y las entidades públicas. (Crece negocios, 2013).

- **ONG**

Las ONG más significativas en el Perú son como programas de microfinanzas integrantes de la asociación gremial que promueve la pequeña y microempresa. Siendo varias de estas organizaciones no gubernamentales las que operan programadas de microfinanzas como su programa central o como uno más de sus programas de servicios. (Crece negocios, 2013).

2.2.1.2.3 Fuentes de financiamiento informal

Alvarado, Portocarrero, Trivelli y otros. (2001), En este conjunto tenemos a los prestamistas informales, a las juntas, negociantes, entre otros. Por otro lado, el crédito no formal es la consecuencia de la participación de una gran demanda por obtención de créditos a los microempresarios que no logran cumplir con los requisitos establecidos, siendo la mayoría de estos que solicitan préstamos. Surgiendo así las fuentes de financiamiento informal, que vienen a ser todas las personas que por diferentes razones otorgan créditos a entidades que no refieren con una organización adecuada para el manejo de los créditos.

- **Prestamistas profesionales**

Son el grupo generalmente asociado con los préstamos informales, aun cuando su cobertura por lo general es muy reducida. Este tipo de créditos se caracteriza por una alta tasa de interés y muchas veces es otorgado contra la prenda de algún bien.

- **Juntas**

Son grupos donde ahorran y el crédito finaliza cuando todos los integrantes del grupo logran obtener su dinero. En esta particularidad, existe un grupo que tiene mayor conocimiento del tema o esta con mayor capacidad para las relaciones sociales, siendo estas muy fuertes y se puede llegar a un acuerdo, donde se permite ahorrar una cantidad de dinero en un plazo cedido, recaudando el dinero de todos los integrantes para ser prestado a uno.

- **Comerciantes**

Entre ellos enfatizan los bazares o bodegas locales, los compradores de productos finales y los proveedores de insumos. Muchas veces estos créditos se dan bajo la característica de contratos interrelacionados y son las fuentes más amplias de préstamos informales.

2.2.1.3 Clases de financiamiento

Briceño (2010) afirma que las fuentes de financiamiento pueden corresponder a diferentes clases, distinguiéndose en principalmente las siguientes opciones:

2.2.1.3.1 Financiamiento interno: Es la contribución de los propios empresarios, fruto de sus ahorros, o de los asociados de una sociedad anónima, no tiene vencimientos a corto plazo y tampoco la empresa tendrá costo alguno en la financiación.

Los favores procedentes por la misma sociedad que han sido reinvertidos se considera como una fuente de financiación interna. Además la contribución de los dueños o socios en manera efectiva o mediante bienes que tienen los individuos que buscan implantar la sociedad en el instante de formar legalmente la compañía es decir el capital social, sus aportaciones son con la idea de iniciar, difundir, conservar

o rescatar el negocio. La primordial ventaja de esta fuente, es que no es una deuda que reclame el desembolso de cierta cantidad a definitivo período, y la inversión que se ejecuta procura ser indeterminada, por lo que no exige algún pago de intereses por su uso. Hay un costo que esta agrupado con las contribuciones, concerniente al costo de oportunidad que tienen estos recursos, si no se invirtieran en la empresa.

2.2.1.3.2 Financiamiento externo: Tienen fuentes de financiamiento las cuales son más atractivas, por lo que con ellas se implanta el conocimiento de endeudamiento. Cuando las empresas no logran enfrentar una inversión con sus propios recursos se realiza un financiamiento externo, sin embargo, el propósito parece competentemente beneficioso como para demostrar el costo del préstamo, y conjuntamente crear beneficios para la organización. Mayormente los países enfrentan problemas en sus balanzas de pago y concluyen en acudir a la financiación, que regularmente se canaliza a través de organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) o el Banco Mundial.

El recurso más frecuente de financiamiento es el crédito bancario, siendo su función primordial de los bancos conseguir lucro mediante los préstamos que conceden. Para conseguir un financiamiento es necesario explicar el motivo por el cual necesitamos los préstamos, ver de qué manera se pagará el préstamo, y también a veces sería necesario tener una serie de avales o con una garantía que certifiquen el depósito del pago.

De una manera menos compleja se puede definir a la financiación externa como la obtención de un producto donde el desembolso no se ejecute en efectivo, sino que a un vencimiento fijo. En aquel momento, la empresa obtiene un compromiso (pasivo) que podrá ser a un tiempo de corto plazo si el pago de sus cuotas termina en menos de un año y a largo plazo si lo hace en un tiempo mayor a lo anterior.

2.2.1.4 Tipos de financiamiento.

De la misma forma, según Briceño (2010), el financiamiento se compone por financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo.

A. Financiamiento a corto plazo.

a. Crédito comercial: Se origina de la probabilidad de adquirir de los proveedores, una prórroga en el desembolso de los suministros. Siendo una fuente de financiación muy conocida y de mayor uso. Financiamiento que tiene una trascendencia gratis para la sociedad si el valor de la materia prima y suministros no se modifica por el motivo de prorrogar su desembolso. (Gutiérrez & Sánchez, 2010).

b. Crédito bancario: Son los que requieren las empresas para resguardar sus insuficiencias financieras que requiere el activo circulante.

c. Línea de crédito: Representa dinero eternamente servible en el banco, pero durante un tiempo acordado con anterioridad.

d. Papeles comerciales: Son los pagarés no garantizados de grandiosas e significativas empresas que obtienen las financieras, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y cualesquiera empresas industriales que anhelan invertir a corto tiempo sus dineros los cuales son temporales excedentes.

e. Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar: Radica en transferir las cuentas por cobrar de la empresa a un comprador de cuentas por cobrar acorde a un arreglo negociado anticipadamente o a un agente de ventas, con la finalidad de lograr recursos para invertirlos en ella.

f. Financiamiento por medio de los inventarios: En este financiamiento se utiliza el inventario de la empresa para garantía de un crédito, teniendo a potestad de adquirir la garantía quien otorga el crédito si es que sucede que la empresa no llegue a pagar y no cumpla con lo pactado. (Club planeta).

B. Financiamiento a largo plazo

Son los deberes que la empresa tiene con otras personas a un tiempo mayor que 5 años, pagable en cuotas constantes. Estando conformado por:

a. Hipoteca: Para el prestatario es el tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca, así como el obtener ganancia de la misma por medio de los intereses generados de dicha operación. Da seguridad al prestatario de no obtener perdida al

otorgar el préstamo.

Si el deudor no puede reembolsar el prestamos, el acreedor puede quedarse con los bienes raíces como pago (Torre, 2008).

b. Acciones: Es la intervención de forma patrimonial o de capital de una asociada, en la organización a la cual corresponde.

c. Bonos: Es una herramienta escrito certificado, donde a quien se le presta el dinero se compromete en pagar una suma pactada de acuerdo a una fecha comprometida, con fechas definitivas y los intereses calculados a una tasa fija.

d. Arrendamiento Financiero: Es un documento donde se fija un contrato que se negocia entre el acreedor, quien es el dueño de los bienes y arrendatario, que es la empresa, a quien se le accede la utilización de los bienes por un período de tiempo fijado y mediante el desembolso de una renta determinada, las cláusulas alcanzan modificar de acuerdo al contexto y a las insuficiencias de cada una de las partes anteriormente mencionadas. (Club planeta).

e. Bancos y uniones de crédito: Las fuentes más frecuentes de financiamiento son las financieras y las uniones de crédito. Aquellas entidades suministrarán el crédito, siempre y cuando se demuestre si se cuenta con la capacidad de pago.

f. Las empresas de capital de inversión: Estas sociedades facilitan apoyo a las empresas que se hallan en desarrollo, con el propósito que adquieran sus acciones o interés proporcional en el negocio. (Club planeta).

2.2.2 Teorías de la empresa

Coase (1937), favorece de manera significativa a la teoría económica al recalcar el valor de las organizaciones, pues cambia el pensamiento acerca del significado de empresa como una significativa Caja Negra. Las empresas están de esta manera viviendo por lo que les resulta dificultoso y costoso tener paso al mercado. De la misma manera, **Coase** planteada en su teoría que la retribución de los componentes de fabricación para desemejantes usos está normalmente fija por el componente de importes. Superficialmente de la sociedad, los movimientos de costos administran la producción a través de muchas transacciones que se proporcionan en el mercado.

También la organización puede realizar estas transacciones de mercado interiormente de su estructura jerárquica. De tal manera es el empresario u organizador la persona que administra la producción mediante una organización jerarquizada.

Como, la teoría de Williamson (1985). Registra a la empresa como un mecanismo productor de fortuna para sus dueños, que también favorece conservando y estableciendo diferentes puestos de trabajo. Asimismo define a la empresa como el lugar donde los costos de transacción no se consiguen impedir del todo - (Lavan, 2013).

2.2.2.1 Clasificación según su tamaño

a. Grandes empresas: Se conocen principalmente por lo que manejan grandes capitales y créditos, teniendo principalmente infraestructuras propias, sus ventas son de muchos millones, consiguen adquirir líneas de crédito y créditos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales. Además tienen un adecuado sistema de administración y operaciones muy modernas.

b. Mediana empresa: Ingresan cientos de individuos, hay áreas determinadas con compromisos y ocupaciones, poseen métodos y procedimientos computarizados.

c. Pequeña Empresa: Son empresas autónomas establecidas para ser beneficiosas y productivas, no prevalecen en la industria a la que corresponden, son un número explícito de personas y ventas anuales, las cuales tienen que cumplirse.

d. Microempresas: Tienen una participación individual, su método de producción es artesanal y cuentan con maquinarias y equipos básicos (Thompson, 2006).

2.2.2.2 Tipo de sociedades de la empresa

- **Empresa individual de responsabilidad limitada – E.I.R.L.** tiene como ventaja el acceso del pequeño empresario a fuentes de crédito y financiamiento, tales como bancos y compañías financieras. La empresa responde con su propio capital frente a deudas, quedando libre de responsabilidad el titular y su patrimonio.

- **Sociedad anónima – S.A.** La Sociedad Anónima es una persona jurídica de derecho privado cuya naturaleza puede ser comercial o mercantil, su capital está representado por acciones nominativas.
- **Sociedad anónima cerrada - S.A.C.** Esta es una de los tipos de empresas en el Perú más comunes. Una Sociedad Anónima es Cerrada cuando su número de accionistas no excede los 20 y sus acciones no están inscritas en el Registro Público, de tal modo que nadie salvo sus socios puede adquirir acciones. Asimismo, sus acciones están divididas en participaciones sociales.
- **Sociedad anónima abierta – S.A.A.** Una Sociedad Anónima es Abierta cuando sus acciones están abiertas a oferta, es decir, que alguien puede ‘comprar’ sus acciones y formar parte del grupo de accionistas. Asimismo, una Sociedad Anónima Abierta puede ser declarada como tal, cuando tiene más de 750 accionistas, cuando más del 35% de sus acciones pertenece a 175 o más accionistas.
- **Sociedad de Responsabilidad Limitada – S.R.L.** - En este tipo de empresa el capital se divide en participaciones iguales, las cuales no pueden ser incorporadas en títulos valores ni tampoco llamarse ‘acciones’. Asimismo, los socios de este tipo de empresa no pueden exceder la cantidad de 20, y por el hecho de tratarse de una Sociedad de Responsabilidad Limitada, no responden con su patrimonio personal ante las deudas de la empresa. El capital de este tipo de empresa está constituido por el aporte de cada socio **(Portal el emprendedor, 2012)**.

2.2.3 Teorías de la MYPE

2.2.3.1 Origen de las MYPES

Para **Valdi (2013)**, el apareamiento de las MYPES, es por dos motivos: Por una parte, las que se originan como empresas adecuadamente dichas, es decir, son las empresas que se puede diferenciar adecuadamente una organización y una distribución, en el que preexiste una gestión corporativa y labor gratificado. Por otra parte, existen aquellas que obtuvieron un principio familiar representadas por una

gestión que solo les dio importancia a que su empresa se mantenga, sin importar su surgimiento y sin tener en cuenta el costo de oportunidad del capital, o la Inversión que consienta el desarrollo, sin embargo, obtuvieron algunas restricciones en cuanto a la maquinaria y equipo, ordenación, sucesión, preparación, información, etc. Estas restricciones anteriormente definidas estuvieron logrando un aspecto competentemente perjudicial a modo que afecta tanto la producción como la calidad de estas empresas, apartándola de los horizontes internacionales e induciendo que las de los 70' se alarmaran exclusivamente por su supervivencia que las hundió en una difícil crisis que se prolongó en la década del 80'. Estando entonces en aquel tiempo en la segunda etapa de la historia del progreso de las MYPE.

El financiamiento de las MYPES o PYMES en los países desarrollados: El esparcimiento enorme del préstamo para las pequeñas empresas en el mundo próspero en las últimas dos décadas alcanzando ser uno de los impulsos por los que solo el 30% de los países avanzados de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) indican poseer una brecha en el financiamiento por medio de la deuda para PYME (Vásquez, 2010).

El financiamiento de las MYPES o PYMES en América Latina: Para Argentina, el impedimento mayormente frecuente distinguido por los dueños de las empresas al adquirir financiamiento, son las garantías, las elevadas tasas de interés y la deserción de dispositivos que evalúan los créditos encaminados a PYMES. Terceros elementos de menor categoría fueron la falta de líneas determinadas para PYMES, la abundancia de requerimientos serios por parte de las financieras y los superiores gastos en la administración para el procedimiento de préstamos.

En Colombia, obtener financiamiento es el tercer impedimento más significativo para los empresarios. Asimismo los microempresarios dan a conocer los aspectos más impresionables de la problemática los cuales son los siguientes: las garantías que se presentan son escasas, los elevados costos crediticios y los elevados costos del sistema financiero (relacionados entre la capacidad del crédito PYME y los costos fijados en los bancos, la unión de los créditos empresariales, etc.), la desaparición de capital de riesgo, la desaparición de componentes como el factoring y el leasing (los cuales no resultan ser adecuados al riesgo incorporado, los montos chicos y la escasa

información útil), entre demás factores.

En Costa Rica, el argumento acerca de la obtención del financiamiento emerge en el tercer lugar de las preferencias de los empresarios, posteriormente de las superiores obligaciones sociales y las infracciones. Para la oferta, se nota la presencia de fuentes de financiamiento aprovechables para las pymes; pero de igual manera se muestra la presencia de altos costos fijos en el sistema financiero que encarecen el crédito del mismo modo que su aplicación. Al mismo tiempo, no se presenta una definición semejante para reconocer a los sujetos de crédito, los trámites de aprobación son lentos (45 días sólo para conseguir la documentación solicitada por el sistema) y los gastos para formalizar son elevados, ya que se gasta en la certificación de documentos, peritajes, etc. De igual manera que en los países anteriormente mencionados, su nivel que tienen de garantía es elevado y no coexiste el conocimiento de cliente, por lo que cada nueva operación de un igual cliente pasa por el igual trámite habitual.

Para Chile, el impedimento de obtener financiamiento es estimado en el cuarto lugar de la categoría, después de la competitividad desleal, la participación del aparato público y la realidad macroeconómica universal. La dificultad no es el número de entradas al financiamiento, sino las circunstancias en que es consentido. Lo que más observan y califican los apoderados son las garantías y las tasas de interés. Con mínima periodicidad fueron indicadas las altas comisiones, el período que se ha invertido en los trámites correspondientes para el financiamiento y el poco conocimiento que tienen sobre el tema. Estas dificultades estuvieron indicadas como las causas para la obtención de pérdida en el negocio, además del retraso o anulación de proyectos. Diferente a los anteriores mencionados también tenemos al capital propio, siendo muy notable por los empresarios interrogados por lo que es su principal fuente de financiamiento.

En El Salvador, el acceso al financiamiento fue el tema que adoptó el segundo lugar en la jerarquía de las dificultades, exclusivamente a continuación de las circunstancias de la competitividad interna (esencialmente, dominio de mercado y competitividad desleal). Los elementos más sensitivos de la problemática fueron las altas tasas de interés, los requisitos excesivos, las garantías exigidas; por lo que piden hipotecar su

empresa y /o una propiedad personal, además de bienes muebles, fiadores, firma solidaria la cual significa que de forma independientemente cada interviniente en cuenta puede operar sin necesidad de firma del resto., entre otras. Demás dificultades de menos jerarquía fueron el método de evaluación del riesgo bancario, los vencimientos concedidos para la derogación de los préstamos, entre otros.

En Panamá, los contextos de acceso al financiamiento estuvieron en el primer lugar en la problemática de las pymes. Este efecto enclaustra una supuesta singularidad, pues el discernimiento primero de Panamá es que fue uno de los centros financieros más significativos de América haría sospechar que el tema del financiamiento no es una dificultad en ese país. Para este tema, las dificultades destacadas por los empresarios como los más trascendentales fueron las excelsas garantías (entre de 100% y el 150% del monto del préstamo requerido), las altas tasas de interés (promedio del 11% y 15% anual) y los diversos requisitos (estados financieros auditados de por lo menos los dos últimos años de operaciones, avalúo de patrimonios, estudios de factibilidad, entre otros).

El tema de la obtención de financiamiento como se puede observar tiene limitaciones más comunes debido a las tasas de interés, las garantías y los requisitos. Hay otros elementos que también son importantes, pero son menos distinguidos como son los métodos de evaluación del riesgo y los costos de los trámites financieros. De igual manera, muchas de estas empresas en su gestión administrativa no son formales lo que genera un límite para el paso al financiamiento (Zevallos, 2003).

El financiamiento de las MYPE en el Perú:

De acuerdo a resultados de las estadísticas disponibles en cuanto a las MYPE, pronunciadas por la Dirección de Desarrollo Empresarial y Dirección General de MYPE y Cooperativas, del Ministerio de la Producción, la microempresa personifica en el Perú el 94.7% (1'136,767 empresas) del empresariado nacional; la pequeña empresa, el 4.6% (55,534 empresas); y la mediana y gran empresa, el 0.7% (8,363 empresas) (Ravelo, 2010).

Las pequeñas y microempresas son el resultado del emprendimiento de personas que invierten en pequeños capitales de trabajo, pero los arriesgan sometiéndose también a

las normas del mercado. De igual forma, no reciben beneficios adyacentes como si los adquiere las empresas de gran amplitud, particularmente las comerciantes, ni reciben subsidios, pero gracias a sus habilidades varias de ellas consiguen adquirir perspectivas significativas en los fragmentos de mercado donde les toca trabajar. Muchas de ellas no acatan las normas académicas, ni las formalidades económicas o financieros, sin embargo, si saben resolver inconvenientes, como es natural se muestran a diario en su trabajo económico (Gomero, 2015).

La ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña empresa (Ley 28015), en su artículo 2, la Micro y Pequeña empresa es el mecanismo económico compuesto por una persona natural o jurídica, mediante cualquier manera de estructura o gestión empresarial, vista en la reglamentación actual, que posee como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. De igual manera, las MYPES tienen que reunir definitivas características presentes, según el artículo 3 de la Ley 28015, específico por dos rubros; en el primer ejemplo la microempresa debe de tener entre uno y diez trabajadores y para la pequeña empresa pueden contar con el número de trabajadores promedio de uno y 50 trabajadores, la segunda característica está percibida por el nivel de ventas anuales; por lo que en el caso de la MYPE solo se alcanza poseer un máximo de 150 UIT (unidades impositivas tributarias) y para las pequeñas empresas el monto debe ser superior a 150 y menor a 850 unidades impositivas tributarias.

2.2.3.2 Conceptos de Microempresa

Asimismo, García (2011) plantea definir a las microempresas y pequeñas empresas de manera cuantitativa y cualitativa consiguiendo diferenciarlas con mayor claridad.

a. Concepto cualitativo de Microempresa: Empresa factible que cuenta con nivel de crecimiento, teniendo también la capacidad de crear excedentes, con ingresos y perspectivas de crecimiento para los dueños y empleados. Pueden ser calificados como sujetos de crédito y de terceros servicios no financieros por su duración, gran nivel de desarrollo y capacidad para cumplir con sus deudas. En cuanto al tema de la microempresa, también, se dan los vínculos de trabajo familiar. Se tratan de mecanismos empresariales que efectúan las exigencias mínimas de formalidad, sin

embargo, no llegan a cumplir con la totalidad de requisitos planteados, calificándolos, así como las microempresas semiformales. A veces no llegan a cumplir con algunos de los temas laborales o con los requisitos municipales.

Sin embargo, su representación viable o de reserva, establece que sus necesidades posean un sustento económico, pero no social, quedando en circulación hacia la formalidad usual adecuada de su ambiente de empresa emergente. Estos elementos económicos tienen métodos de distribuciones simples, agrupado administrativa y de manera productiva en el propietario y con una organización familiar. El nivel de utilización de servicios financieros es restringido. Los niveles de alineación y aprendizaje mediante la capacitación a los trabajadores son ascendentes que, en las empresas no viables, pero de igual forma, continúa siendo ésta una restricción para un mayor y vertiginoso desarrollo.

b. Concepto cuantitativo de Microempresa: La nueva Ley MYPE acopia la situación de cada segmento empresarial: empresas familiares, microempresas y pequeñas empresas. Los requerimientos para distinguir a la Microempresa son iguales a los que al presente contempla la Ley 28015-2003, esto quiere decir, que la empresa debe tener hasta 10 trabajadores ocupados y sus ingresos anuales no deben sobrepasar los 150 UIT (570,000 soles). Las particularidades de las actividades económicas que ejecutan las microempresas y pequeñas empresas en el ámbito peruano están personificadas en un grupo de actividades múltiples, de las cuales se destacan las actividades terciarias que son las que requieren bajos niveles de inversión y disposición para adecuarse a cambios de giro.

c. Concepto cualitativo de Pequeña Empresa: Los conceptos acerca de la categoría Pequeña Empresa están vinculados al incremento y progreso económico y a la competencia. Las Pequeñas Empresas son mecanismos económicamente factibles con capacidad de concebir excedentes que se han ido acumulando, instaurar nuevo empleo y ayuda a la competitividad del país. Son empresas formales, ya que cumplen con el pago de sus impuestos y además cumplen con las normas laborales, asimismo poseen una organización con una básica segmentación del trabajo a nivel funcional y jerárquico. Quien dirige la empresa es el dueño y existen también vínculos laborales familiares. Realizan servicios financieros y no financieros con frecuencia,

buscando obtener resultados por medio de sus ventajas. Preexiste una preferencia hacia la profesionalización en cuanto a el empresario y los empleados y al desarrollo de programas de capacitación. Manejan tecnologías de investigación básicas. A semejanza en sus operaciones de gestión y producción la dificultad de la calidad.

d. Concepto cuantitativo de Pequeña empresa: Los requerimientos para poder estar calificados a la Pequeña Empresa según el Decreto Legislativo 1086-2008, han cambiado en concordancia al régimen primero (Ley 28015-2003), que consideraba hasta 50 trabajadores ocupados, en actual régimen se ha aumentado a 100 trabajadores, de la misma forma, se han aumentado los ingresos anuales de 850 UIT a 1,700 UIT.

2.2.3.3 Formas de constitución de las MYPES

Primeramente, toda persona o grupo de personas que tienen el interés por constituir una MYPE, tiene muchas elecciones para su constitución; comenzando en proceder como personas naturales o como personas jurídicas, asumiendo para tal fin la posibilidad de preferir cualquiera de las maneras societarias que les parezca más provechoso (por ejemplo: SAC, SA, SRL, EIRL entre otras). Esto con el fin de conseguir un camino más eficaz al mercado nacional privado y para poseer una superior circunstancia de elección ante cualquier licitación que se requiera a través del CONSUCODE. De acuerdo al artículo 37° de la Ley de la MYPE las MYPES que se establecen como personas jurídicas conseguirán efectuar este trámite mediante escritura pública sin requerir la presentación de la minuta (Aguilar, 2011.)

2.2.4 Teoría de sector servicio.

Este sector es muy significativo, ya que genera el empleo y también significa una gran parte del PIB total, en economías avanzadas como también en economías que se encuentran en progreso, su incremento ha sido evidente en todas las economías del mundo. Sin embargo, no existen teorías universalmente aprobadas acerca de su progreso, esto es por lo que en la historia económica de los países la agricultura y la industria fueron los pilares sobre los cuales se sostuvo la producción económica.

Las iniciales ideas referente al papel de los servicios en la economía emprendieron a

mediados de la década de los treinta del siglo pasado, es en ese momento donde empezó cuando los servicios emprendieron a verse como actividades pertinentes de ser evaluadas. La aprobación extensiva de una teoría de los servicios es dificultosa ya que no se consiguen instituir razones que consigan pertenecer a situaciones diferentes.

Los economistas de manera tradicional han atendido la conceptualización de los servicios, en oposición con los bienes, recalando que no se puede observar ni percibir (intangibilidad e invisibilidad) los servicios, por lo que éstos solicitan una relación compartida entre la fabricación y la utilización. Pero la complicación de los servicios actuales se ha transformado por la concepción, y hoy en día no es obligatorio que se presente una asistencia física para poder lograr compensar el consumo de ellos y tampoco no requiere ser un intangible (Romero, Toledo & Ocampo, 2014).

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definición del Financiamiento

Para, Gonzales (2005) es el acto de contribuir dinero para un negocio o proyecto, contribuir con los gastos de una labor o actividad. El financiamiento radica en la aportación de dinero para la obtención de bienes o servicios. La persona que obtiene el financiamiento debe de devolverlo posteriormente.

Mecanismo que tiene por objetivo, conseguir recursos con el menor costo y tiene como primordial ventaja la adquisición de recursos para su posterior pago, ya sea en años o meses mayores al monto obtenido. (Ley que facilita el desarrollo económico de las MYPE, 2009).

Lizarazo (2015) define al financiamiento como el hecho de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular. El financiamiento puede provenir de diferentes fuentes, siendo el más utilizado el propio ahorro. Sin embargo, es frecuente que las empresas para que puedan lograr sus objetivos y poner en marcha sus actividades comerciales hacen uso de fuentes de financiamiento externa.

2.3.2 Definiciones de empresas:

Es la más habitual actividad utilizada por las personas, del mismo modo implica un grupo de trabajos de manera diaria, labor frecuente, voluntad personal o agrupado e inversiones para alcanzar un fin explícito. En consecuencia, es muy significativo que toda persona que forma parte de una empresa, ya sea el dueño o no, al igual que una persona que tenga la idea de poner en marcha una empresa, tenga conocimiento de cuál es la conceptualización de empresa para que posea una imagen clara acerca de cuáles son sus particularidades primordiales, ocupaciones, objetivos y elementos que la conciertan. (Thompson, 2006).

La empresa es una institución que dispone de recursos escasos, según la forma tecnología con la que se integran para lograr productos o servicios de lo que va a depender el éxito o fracaso de la institución, así como el éxito económico depende de una buena gestión de sus recursos. (García, 1994)

Es un mecanismo lucrativo dedicado y corporativo que busca desarrollar una actividad económica y buscan obtener rentabilidad. (Glosario Debitor).

Es un componente desarrollado por un conjunto de personas, bienes financieros y materiales, que tienen el fin de originar algo o facilitar un servicio que pueda servir para satisfacer una necesidad y, por el que se logren beneficios. (Glosario de contabilidad).

Es una organización que busca obtener ganancia, como resultado de que brinda un servicio o bien a la humanidad. Económicamente, una empresa es la administradora de compensar las solicitudes del mercado. (Definición ABC, 2007).

2.3.3 Definiciones de las MYPES

Para la SUNAT (2010) es la unidad económica compuesta por una persona natural o jurídica en cualquier gestión empresarial vista en la legislación vigente, la cual tiene como finalidad desarrollar diversas actividades empresariales.

2.3.4 Definiciones de empresas de servicios

Son aquellas empresas que tienen por ocupación servir con una actividad que las personas requieren para la complacencia de sus necesidades a cambio de un pago. Asimismo, el beneficio que ofrecen es intangible, por lo que no se puede observar con los sentidos, no obstante, sí podemos ver que se ha creado todo un conjunto de personal y equipamiento que consienten en lograr su objetivo. (Deconceptos.com).

Es una actividad importante que brinda un servicio con la finalidad de satisfacer necesidades agrupadas, desempeñando con su ejercicio económico. (Definiciones.com)

III METODOLOGÍA

3.1 Diseño de la investigación.

El diseño que se utilizó en la investigación es no experimental-descriptivo-bibliográfico y de caso.

Es no experimental, porque no se manipuló deliberadamente la variable a ser estudiada, solo nos limitamos a observarla en su contexto natural espontáneo.

Es descriptivo porque la investigación solo se limitó a describir los aspectos relevantes de la variable estudiada (Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas).

Es bibliográfico porque está basado en la búsqueda y análisis de datos registrados por otros investigadores en fuentes documentales y empresas.

Finalmente fue de caso porque solo se limitó a estudiar una sola empresa.

3.2 Población y muestra

Dado que la investigación es bibliográfica, documental y de caso, no hubo población, ni muestra.

3.3 Definición y operacionalización de las variables

No aplicó, porque se trató de una investigación bibliográfica, documental y de caso.

3.4 Técnicas e instrumentos

Para el recojo de información se utilizó:

3.4.1 Técnicas:

a. Revisión Bibliográfica: La revisión bibliográfica comprende todas las actividades relacionadas con la búsqueda de información escrita sobre el presente trabajo de investigación.

b. Entrevista: Esta técnica fue utilizada para la obtención de la información mediante un dialogo sostenido entre el entrevistado y el entrevistador a través de un encuentro formal planificado basado en una cultura de ética requerida en todo trabajo de investigación.

3.4.2 Instrumentos:

- a. Ficha Bibliográfica:** Se utilizaron permanentemente en el registro de datos sobre las fuentes recurridas y que se consulten, para llevar un registro de aquellos estudios, aportes y teorías que dieron el soporte científico correspondiente a la investigación.
- b. Cuestionario:** Se utilizó con el propósito de obtener información sobre el financiamiento que obtuvo la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L.

3.5 Plan de Análisis

Para lograr conseguir los resultados del objetivo 1 se realizó una revisión bibliográfica documental de la variable en estudio.

Para lograr conseguir los resultados del objetivo 2 se aplicó un cuestionario al gerente de la empresa del caso.

Para lograr los resultados del objetivo 3 se realizó un análisis comparativo entre los objetivos 1 y 2.

3.6 Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICOS
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Inversiones Losuy E.I.R.L de Chimbote, 2016.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L de Chimbote, 2016?</p>	<p>Describir las características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L de Chimbote, 2016.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2016. 2. Describir la característica de financiamiento de la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L de Chimbote, 2016. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L. de Chimbote, 2016.

3.7 Principios éticos.

Dado que la investigación será bibliográfica, documental y de caso no aplica.

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 del Perú, 2016.

CUADRO 01

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Aguilar (2007)	Afirma que el 50% de las empresas solicitó un préstamo y la otra parte aún no han recurrido al financiamiento, de los microempresarios que requirieron financiamiento un 45% lo hizo a entidades bancarias, un 49% a instituciones no bancarias y solo un 6% a prestamistas informales, cuyos prestamos son fáciles y de con requisitos, pero las tasas que utilizan son muy elevadas a diferencia que las entidades financieras que son más bajas, pero más dificultosas en proporcionar créditos. Por otro lado, los aspectos que fueron mejorados gracias al financiamiento obtenido en las micro y pequeñas empresas fueron: el mejoramiento de los niveles de producción (42,62%), el capital de trabajo (34,43%), el cumplimiento de sus compromisos a corto plazo (20%) y el aumento de sus ventas (3,28%).
Kong y Moreno (2014)	Establece que el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, el 45% de las MYPES utilizaron el crédito en capital de trabajo y el 26% lo utilizaron en la compra de activos fijos. Asimismo Edyficar es la principal financiera que les otorga créditos con facilidades de disponibilidad en sus financiamientos, ya sea para mejorar su capital de trabajo y/o pagar a sus proveedores, al igual que los prestamistas informales que también son los más recurridos por las MYPES, por lo que son más fáciles y rápidos de disponer, por lo que no se necesita cumplir con muchos requisitos.
Inga (2006)	Determina que en el distrito de Trujillo hay 17 instituciones financieras que brindan servicios a las MYPES, de las cuales hay formales y también semiformales. Dentro de las primeras se encuentran las entidades no bancarias (35,3%) y los bancos (29,4%); mientras que, en el segundo grupo, el 23,5% son ONGS, y el 11,8 % restante son cooperativas de ahorro y crédito. Las MYPES obtienen créditos especialmente de la Caja Trujillo, que abastece el 49,1 % del financiamiento total, las EDPYMES,

entidades expertas en el financiamiento para la MYPE, canalizan el 9,9 % del financiamiento, de los cuales los créditos son utilizados por los microempresarios para que puedan mejorar su capital de trabajo (89%) y también para la adquisición de activo fijo (11%). Finalmente se pudo concluir que los requisitos de las entidades financieras son de acuerdo a la evaluación que se realiza a las MYPES, como por ejemplo; la calificación crediticia que tenga en el sistema que es lo principal, la antigüedad del negocio y si la MYPE está en la capacidad de acceder al crédito de acuerdo al monto que lo solicite.

Rosales (2015)

Establece que el 50% de los encuestados obtuvieron créditos no bancarios de Edyficar, el 75% recurrieron de una a dos veces a préstamos usureros; el 56.25% le otorgaron créditos no bancarios, el 93.75% le otorgaron crédito cuando lo solicitaron, el 62.5% pagaron el 7% de interés mensual y el 56.25% recibieron el 100% del monto otorgado por la entidad financiera logrando obtener también créditos a largo plazo.

**Melendez
(2016)**

Determina que el financiamiento ha influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de Coishco, gracias a que dichos financiamientos les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones, siendo el 55% en capital de trabajo, el 28% en adquisición de materia prima, el 11% en activo fijo y el 6% en pago de proveedores., impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Además, el 67% de los microempresarios encuestados consideran que el financiamiento influye en el desarrollo de las MYPES, ya que permite lograr las metas y objetivos, mientras que el 33% restante no lo considera así.

**Baltodano
(2016)**

Afirma que la empresa investigada maneja financiamiento propio y de terceros para que pueda mejorar sus actividades de servicio. El financiamiento de terceros es del sistema bancario (bancos), motivo por el que obtiene montos altos y de menos tasa de interés; por lo tanto, ha permitido mejorar los ingresos del negocio y el servicio que ejecutan. Por último, el referir con un local propio, tener la solvencia económica y financiera, ha conseguido brindar las garantías necesarias a las entidades financieras, al igual que la obtención de un crédito a largo plazo y la inversión en activos fijos permite el pago del crédito adquirido sin tener muchos riesgos.

**Sagastegui
(2010)**

Establece que el 33.4% de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008; a diferencia del año 2009 que sólo el 16.7% recibieron financiamiento. Por otro lado, el 33.4 % de las MYPE investigadas dijeron que consiguieron financiamiento del sistema no bancario. Finalmente se concluyó que la tasa de interés que utilizó la Caja Municipal fue 8.38% mensual, siendo esta la entidad financiera más utilizada por las microempresas. El 100% de las MYPES encuestadas que adquirieron préstamos lo invirtieron en la construcción de su local y además de ello la rentabilidad de sus empresas mejoró.

Medina (2015)

Afirma que el 60% de las microempresas que forman parte de la investigación recurrieron a un financiamiento formal, solicitando financiamiento en la entidad Edyficar y BCP, con una tasa de interés de entre 11-20%, el 40% de las MYPES encuestadas invirtió su financiamiento en capital de trabajo, el otro 40% no lo invirtió en algo relacionado con su negocio y el 20% en mejorar su calidad del local.

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

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir la característica de financiamiento de la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L de Chimbote, 2016.

ITEM	RESULTADOS	
	SI	NO
¿Ha solicitado financiamiento para lograr sus objetivos?	X	
¿De dónde proviene el financiamiento otorgado para su empresa? - Propio - Terceros	X	
¿A qué tipo de entidades recurre para obtener financiamiento? - Entidades bancarias	X	

- Entidades no bancarias - Proveedores - Prestamistas		
¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?		X
¿Cuál fue el monto otorgado para financiamiento? - S/. 6,000 a S/. 15,000 - S/16,000 a S/. 20,000 - S/.21, 000 a S/. 35,000 - S/. 35,0000 a S/. 50,000 - Mayor a S/. 50,000	X	
¿Cuál fue la tasa de interés del crédito? - Del 5% al 10% - Del 11% al 15% - Del 16% al 20% - Más del 20%	X	
¿Cuál fue el plazo de devolución del crédito? - corto plazo - A largo plazo	X	
¿Cuál fue el destino del financiamiento adquirido? - Capital de trabajo - Activo fijo - Pago de proveedores - Progreso y mejora del local - Otros	X X	

Fuente: Elaboración propia en base a cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso.

4.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L. de Chimbote, 2016.

CUADRO 03

ASPECTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 3
Forma de Financiamiento	La gran parte de los microempresarios obtienen financiamiento por parte de terceros.	Recurre a solicitar préstamos de terceros.	Si coincide
Sistema al que recurren	La mayor parte de los autores presentan que las MYPES asisten a instituciones del sistema no bancario y sólo una menor parte al bancario.	Recurrió al sistema bancario	No coincide
Institución Financiera que otorgó el crédito	Caja Trujillo, Caja Municipal, Edyficar, entre otras	BBVA Continental	No coincide
Plazo de crédito solicitado	Instituyen que las empresas toman créditos a corto plazo, ya que son obtenidos de entidades no bancarias, las cuales ofrecen créditos de montos bajos, que son a corto tiempo.	Obtuvo financiamiento a largo plazo (6 años), logrando invertir para el cumplimiento de sus objetivos.	No coincide

En que se invirtió el crédito recibido	La mayoría de los autores afirman que el préstamo adquirido fue utilizado primordialmente como capital de trabajo y mejoramiento de local, siendo un menor porcentaje para la adquisición de activos fijos.	Fue invertido para la adquisición de activo fijo y mejoramiento de local	Si Coincide
--	---	--	-------------

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

4.2 Análisis de resultados:

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Aguilar(2010), Kong y Moreno (2014), Inga (2006) y Sagastegui (2010) concuerdan en sus resultados al establecer que el financiamiento que adoptan las MYPES proceden de instituciones no bancarias elegidas principalmente por las disposiciones que estas instituciones les brindan, los mismos que son a corto plazo e invertidos primordialmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor parte para la compra de activo, ya que el sistema bancario les exige mayores requisitos y garantías que muchos de los microempresarios no pueden cumplir. Estos resultados también coinciden con los resultados encontrados por **Cabrera & Mariscal (2005)** quien en su estudio realizado en México establece que para las micro y pequeñas empresas existe un limitado acceso al financiamiento a consecuencias de las elevadas tasas de interés que brindan los bancos comerciales y la falta de conocimiento que tienen los microempresarios acerca de los beneficios que les puede dar el financiamiento. Por otra parte, los préstamos que son obtenidos son importantes, ya que son invertidos para cubrir necesidades de capital de trabajo. Lo que a su vez coincide con la teoría dada por **(Zevallos, 2003)** donde afirma que el obstáculo más señalado por los empresarios al acceso al financiamiento, son las garantías, las altas tasas de interés y la ausencia de mecanismos adecuados para evaluar los préstamos.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Por medio del cuestionario realizado al gerente de la empresa del caso estudiado se obtienen los siguientes resultados: La empresa recurrió al financiamiento de instituciones bancarias, siendo la entidad financiera BBVA Continental quien le otorgó el préstamo, pagando así una tasa de interés menor a la del sistema no bancario, siendo su tasa de interés de 9.90% y el plazo de otorgamiento del crédito es a largo plazo, debido a que tiene una duración de 6 años. Además, la empresa recurrió al sistema bancario principalmente por lo que le brindaron las facilidades necesarias, la tasa, el plazo que les convenía y el monto que la empresa necesitaba, siendo utilizado para la compra de activo fijo y mejora de local. Del

mismo modo, estos resultados coinciden con los encontrados por **Baltodano (2016)** y **Medina (2015)** quienes en su estudio realizado fundan que las empresas consiguieron financiamiento del sistema bancario, los cuales fueron utilizados para la compra de activo y progreso de local. Lo que también coincide con lo que afirma en su teoría (**Lira, 2009**), donde nos afirma que la inversión en activos fijos es muy importante, ya que es una inversión en bienes físicos o intangibles que la empresa necesita para ampliar su capacidad de producción, mejorar sus procesos productivos o reemplazar equipos obsoletos. Asimismo (**Torre, 2008**) en su teoría de las formas de financiamiento a largo plazo, nos establece que para la hipoteca el activo fijo viene a ser muy importante, ya que se utiliza como una garantía, pudiendo así obtener el préstamo con mayor seguridad, así como el obtener ganancia de la misma por medio de los intereses generados de dicha operación.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

En lo que se refiere a los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, respecto al financiamiento, si hay coincidencia motivo por lo que las MYPES del sector servicios del Perú y la empresa estudiada acuden al financiamiento externo, a diferencia del sistema que recurren debido a que los autores manifiestan que las MYPES del sector servicios del Perú, mayormente asisten a entidades del sistema no bancario y la MYPE del caso de estudio obtiene financiamiento del sistema bancario. Asimismo, en lo que se refiere a las instituciones financieras que brindaron los créditos no hay coincidencias, ya que las MYPES del sector servicios del Perú obtienen créditos principalmente de la Caja Trujillo, Caja municipal, Edyficar, entre otras. Por otra parte, la empresa del caso estudiado obtiene crédito del BBVA Continental. Respecto al plazo en que ha sido otorgado el financiamiento no hay coincidencias debido a que los autores establecen que las MYPES del sector servicios del Perú, obtienen crédito a corto plazo, por lo que son obtenidos de entidades no bancarias, mientras que la empresa del caso de estudio obtiene crédito a largo plazo. Por último, en cuanto en que se invirtió el crédito obtenido; también hay coincidencia, ya que el crédito fue invertido máximamente para capital de trabajo, mejoramiento del local y en menor porcentaje para la adquisición de activos fijos.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú son las siguientes: Solicitan financiamiento de terceros, siendo principalmente el sistema no bancario la entidad que les otorga los créditos (Cajas municipales, rurales y EDYPYMES) por lo que son de menor complejidad, ya que piden menos requisitos y exigen menos garantías. Sin embargo, su tasa de interés es más alta que la del sistema bancario, pero si el financiamiento recibido es bien utilizado, se obtienen buenos resultados para el mejoramiento de sus ingresos y utilidades. Por último, los autores afirman que los préstamos conseguidos son a corto plazo y son utilizados mayormente como capital de trabajo, progreso de local y en algunos casos para la compra de activo fijo. Además, es muy importante para el microempresario evaluar las necesidades que tiene la empresa, para así poder solicitar un financiamiento donde se invierta adecuadamente, disfrutando así de oportunidades para el desarrollo y crecimiento de su negocio.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Las características más importantes del financiamiento de la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L de Chimbote, son las siguientes: La empresa del caso de estudio maneja el financiamiento externo, con el objetivo de lograr el mejoramiento de sus servicios. Asimismo, acuden al sistema bancario, por lo que le otorgan mayores facilidades y su tasa es menor que la del sistema no bancario, siendo esta favorable para la empresa, como también el plazo de otorgamiento del crédito, el cual es a largo plazo. También es beneficioso poder contar con un local propio, ya que es una garantía importante para poder acceder a un financiamiento, por lo que mediante ello se puede obtener el préstamo con mayor seguridad. Finalmente demostrar que la empresa cuenta con la capacidad de pago y con los activos fijos necesarios para producir ganancia es primordial para las instituciones financieras.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, dos elementos de comparación coinciden, ya que su financiamiento obtenido es de terceros y son utilizados mayormente para capital de trabajo, progreso de local y una mínima parte para la adquisición de activo fijo; sin embargo, respecto al plazo del crédito solicitado y al sistema que acuden para requerir un crédito no coinciden, ya que los autores manifiestan que las empresas del sector servicios del Perú obtienen sus créditos del sistema no bancario y son a corto plazo, mientras que la empresa del caso estudiado obtiene su financiamiento del sistema bancario y a largo plazo. Además, el financiamiento en el caso de la empresa estudiada si está influenciando positivamente, de acuerdo a los resultados que se ha venido obteniendo; así mismo esto se debe a que si se está aplicado correctamente el financiamiento en la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L de Chimbote, por lo que recurren a la entidad financiera que les conviene y están invirtiendo en lo que más necesitan.

5.4 Conclusión general:

La falta de financiamiento bancario, es uno de los factores que limita el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, ya que es complejo poder acceder a ellos por los requisitos y garantías que exigen. En lo que se refiere al caso de estudio, recurre al financiamiento externo bancario, ya que puede cumplir con los requisitos que solicitan.

Las MYPES deben utilizar de manera responsable el financiamiento bancario que se les otorga, así como también cumplir con sus obligaciones de pago en las fechas establecidas, afín de no generar un retraso crediticio y poder acceder a futuros créditos. Del mismo modo, deben de realizar la formalización de sus empresas, ya que al formalizar se lograría que los microempresarios puedan tener facilidades al requerir financiamiento, por lo que podrían cumplir con los requisitos que las instituciones financieras proponen.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Aguilar, M. (2007). El financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno, un análisis de la demanda de créditos. Recuperado de:

<http://old.cies.org.pe/files/ES/Bol63/08-AGUILAR.pdf>

Alfaro Pérez, A.E. (2004). Diagnóstico y Alternativas de Solución para facilitar el acceso a financiamiento a las Micro Empresas, ubicadas en la zona metropolitana de San Salvador El Salvador. (Tesis para optar el título profesional, Universidad DR. José Matías Delgado). Recuperado de:

<http://webquery.ujmd.edu.sv/siab/bvirtual/BIBLIOTECA%20VIRTUAL/TESIS/01/AEM/ADAD0000423.pdf>

Amadeo Arostegui, A. A (2013). “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”. (Tesis de maestría, Universidad Nacional de la Plata). Recuperado de:

http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3

Baltodano Honores, V.E. (2016) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú. (Tesis para optar el título profesional, Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote). Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/528>

Briceño, A. (2010). “Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo”. Recuperado de:

<http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>

Cabrera Díaz, R. & Mariscal Lahusen, M. (2005). Cajas de ahorro como opción para el financiamiento de micro y pequeñas empresas en Puebla - México. (Tesis para optar el título profesional, Universidad de las Américas Puebla). Recuperado de http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/cabrera_d_r/capitulo_6.html#

Crece Negocios (2013). Fuentes de financiamiento. Recuperado de: <https://www.crecenegocios.com/fuentes-de-financiamiento-para-una-empresa/>

Club planeta. Fuentes de financiamiento. Recuperado de: http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm

Domínguez, F.I. C & Crestelo, M.L.M (2009). Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de financiamiento. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento2.shtml>

García, G.A. & Taboada, I.E.L (2012). Teoría de la empresa: las propuestas de Coase, Alchian y Demsetz, Williamson, Penrose y Nooteboom. Recuperado de: <http://www.scielo.org.mx/pdf/etp/n36/n36a2.pdf>

Gomero, G.N.A (2015). Concentración de las MYPES y su impacto en el crecimiento económico. Recuperado de: https://www.researchgate.net/publication/319663506_Concentracion_de_las_MY_PES_y_su_impacto_en_el_crecimiento_economico

Glosario de Contabilidad. Recuperado de <https://Debitoor.es/glosario/definición-empresa>.

Herrera, G.B (2011). Análisis estructural de las MYPES y PYMES. Recuperado de:

<http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/viewFile/3706/2970>

Inga, M. (2005). El mercado de crédito para las micro y pequeñas empresas, en el distrito de Trujillo de la región La Libertad. (Tesis para optar el título profesional, Universidad de Piura). Recuperado de

https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/1322/ECO_027.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Jara, O. (2009). El mercado de valores como alternativas de financiamiento. (Tesis para optar el título profesional, Universidad Mayor de San Andrés). Recuperado de <http://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/2240/T-1075.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Kong Ramos, J & Moreno Quilcate, J (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012. (Tesis para optar el título profesional, Universidad católica Santo Toribio de Mogrovejo. Recuperado de:http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

Lira, P. (2009). Finanzas y Financiamiento: Herramientas de gestión que toda Pequeña Empresa debe Conocer. 1ra Edic. USAID/PERU/MYPE COMPETITIVA. Lima, Perú.

Lizarazo, J.L.V. (2015). Inversiones y financiamiento. Recuperado de:

<http://vanedeismilena.blogspot.pe/>

Márquez, C.L.E. (2007). Efectos del Financiamiento en las Medianas y Pequeñas Empresas, 2007. Recuperado de:

http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marquez_cl.pdf

Medina, C.S.Y (2015). Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de av. Pacífico del distrito de Nuevo Chimbote, 2013. (Tesis para optar el título profesional, Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote). Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/774/FINANCIAMIENTO_MYPES_MEDINA_CHACALIAZA_SELENE_YERLIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Melendez, B.T.M (2016). Financiamiento y desarrollo de las MYPES en el distrito de Coishco, en el periodo 2016. (Tesis para optar el título profesional, Universidad San Pedro). Recuperado de:

<https://repositorio.usanpedro.edu.pe/#pub/G/48927>

Ministerio de Trabajo (2008). Trabajo y promoción del empleo. Recuperado de:

<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ds007-2008.pdf>

Navarro, N.R. (2011). Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Empresas de Ensamblaje de Tri Motos y ventas de autopartes en la provincia de Sullana, Región Piura en el año 2011. (Tesis para optar el título profesional, Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote). Recuperado de:

http://www.academia.edu/11363272/_Informe_Final_Tesis_IV

Olano, D.L.A. (2012). Las MYPE y las Dificultades de Acceso a las Fuentes de Financiamiento. Recuperado de

<https://es.scribd.com/document/185326757/Las-Mypes-y-Las-Dificultades-de-Acceso-a-Las-Fuentes-de-Financiamiento>

Ravelo, J. (2010). Las MYPES en el Perú

<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/viewFile/3952/3926>

Romero, A.J., Toledo, N.Y. & Ocampo, F.V. (2014). El sector servicios: Revisión de los aportes para su teorización y estudio. . Recuperado de

<http://www.eumed.net/rev/tecsistecat/n16/sector-servicios.html>

Rosales, R.A.M (2015). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de la ciudad de Huaraz período 2013-2014. (Tesis para optar el título profesional, Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote). Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1251/FINANCIAMIENTO_ROSALES_ROQUE_ANA_MARIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Saavedra, G.M.L & León, V.E.L (2014). Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana. Recuperado de

<http://www.alafec.unam.mx/docs/asambleas/xiv/ponencias/4.06.pdf>

Sagastegui, M. (2010). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio -rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Sarmiento, L.R. & Salazar, S. M. (2005). La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 – 2004). Recuperado

de http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sarmientoysalazar2005_1.pdf

Silupu, G.B.L (2013). Estructura de financiamiento en las MYPES. Recuperado de

<http://blogs.peru21.pe/tumismoeres/2013/02/estructura-de-financiamiento-e.html>

SUNAT (2010). Definición de la micro y pequeña empresa. Recuperado de:
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>

Thompson, I. (2006). Tipos de Empresa. Recuperado de:
<https://www.promonegocios.net/empresa/tipos-empresa.html>

Torre, P.A.A (2008). Decisiones de financiamiento a largo plazo. Recuperado de:
http://www.unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/IF_TORRE_PADILLA_FCE/CAP.VI.PDF

Zevallos, V.E (2003). Micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina.
Recuperado de
http://www.alide.org/DataBank2007/RecInformation/3APP_Enterprise/51MicroPYMRZevallos.pdf

6.2 Anexos

6.2.1 Anexo 01: Modelo de fichas bibliográficas.

FICHA BIBLIOGRÁFICA	
LIBRO	
AUTOR	: _____
TÍTULO Y SUBTÍTULO	: _____
<hr/>	
EDICIÓN	: _____
LUGAR DE EDICIÓN	: _____
EDITORIAL	: _____
AÑO DE EDICIÓN	: _____
NÚMEROS DE PAGINAS	: _____
SERIE O COLECCIÓN DE	_____
NÚMERO:	_____
LOCALIZACIÓN DE LA OBRA	: _____

FICHA DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN N° 02	
TÉCNICA: REVISIÓN LITERARIA – BIBLIOGRÁFICA	
NOMBRE DEL TEMA:	
EXTRAÍDO DE :	

- a) Tasa de interés altas b) Garantías c) otros

1.5 ¿Cuál fue el monto otorgado para financiamiento?

- a) S/. 6,000 a S/. 15,000 b) S/16,000 a S/. 20,000 c) S/.21, 000
a S/. 35,000
d) S/. 35,0000 a S/. 50,000 e) Mayor a S/. 50,000

1.6 ¿Cuál fue la tasa de interés del crédito?

- a) Del 5% al 10% b) Del 11% al 15% c) Del 16% al 20% d)
Más del 20%

1.7 ¿Cuál fue el plazo de devolución del crédito?

- a) A corto plazo b) A largo plazo

1.8 ¿Cuál fue el destino del financiamiento obtenido?

- a) Capital de trabajo b) Activo fijo c) Pago a
proveedores.
d) Ampliación y mejoramiento del local e) Otros

6.2.3 Anexo 3: Estado de Situación financiera

INVERSIONES LOSUY E.I.R.L.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2016

(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
Efectivo Equivalente de Efectivo	S/. 847,457	Sobregiros Bancarios		
Fondos restringidos		Obligaciones financieras		
Cuentas por Cobrar Comerciales		Cuentas por pagar relacionadas		
Cuentas por Cobrar a relacionadas		Impuesto a la renta y participaciones corrientes		
Otras Cuentas por Cobrar		Otras cuentas por pagar		S/. 21,015
Existencias	S/104	Pasivos mantenidos para la venta		
Activos no corrientes mantenidos para la venta		TOTAL PASIVO CORRIENTE		S/. 21,015
Activo diferido	S/. 256,432			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 1,103,994			
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
Inversiones financieras		Obligaciones financieras		S/. 1,008,717
Activos financieros disponibles para la venta		Cuentas por pagar relacionadas		
Inversiones al método de participaciones		Pasivo por impuesto a la renta y participaciones		
Otras Cuentas por Cobrar		Provisiones		
Inmueble, maquinaria y equipo	S/. 141,623	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		S/. 1,008,717
Activos Intangibles		TOTAL PASIVO		S/.1,029,732
Act. Por Imp. A la renta y Part. Dife.		<u>PATRIMONIO NETO</u>		
		Capital		S/. 74,160
		Capital adicional		
		Resultados no realizados		
		Reservas legales		
		Resultados acumulados		S/. 68,258
		Resultado del ejercicio		S/. 73,466
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/. 141,623	TOTAL PATRIMONIO NETO		S/. 215,884
TOTAL ACTIVO	S/.1,245,616	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		S/.1,245,616

Fuente: Estado de situación financiera del 2016 proporcionado por la empresa del caso.

6.2.4 Anexo 4: Estado de Resultados

INVERSIONES LOSUY EIRL - 2016
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
ESTADO DE RESULTADOS (POR FUNCION)

VENTAS NETAS	1,595,307
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	
TOTAL INGRESOS BRUTOS	1,595,307
COSTO DE VENTAS	781,997
UTILIDAD BRUTA	813,310
GASTOS DE ADMINISTRACION	183,116
GASTOS DE VENTAS	460,491
GANANCIA (PERDIDA) POR VENTA DE ACTIVOS	
OTROS INGRESOS	
OTROS GASTOS	
UTILIDAD OPERATIVA	169,703
INGRESOS FINANCIEROS	
GASTOS FINANCIEROS	67,666
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	102,037
PARTICIPACIONES	
IMPUESTO A LA RENTA	28,570.29
UTILIDAD(PERDIDA)NETA DEL EJERCICIO	73,466

Fuente: Estado de situación financiera del 2016 proporcionado por la empresa del caso.