



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS
Y ADMINISTRATIVAS**

TESIS

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ: CASO
EMPRESA CORPORACION VIDRIOS & ALUMINIOS CRISTHIAN
S.A.C. DE CASMA 2016.

**INFORME DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL
DE: CONTADOR PÚBLICO**

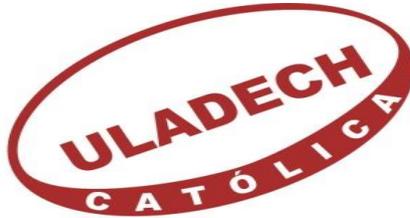
AUTOR (A):

BACH. FLORES LUCK NETTZY MARJORIE

ASESOR:

MGTR. C.P.C. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

2017



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS
Y ADMINISTRATIVAS**

TESIS

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ: CASO
EMPRESA CORPORACION VIDRIOS & ALUMINIOS CRISTHIAN
S.A.C. DE CASMA 2016.

**INFORME DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL
DE: CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR (A):

BACH. FLORES LUCK NETTZY MARJORIE

ASESOR:

MGTR. C.P.C JULIO MONTANO BARBUDA

AÑO 2017

COMISION DE JURADO

DR. CPCC. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA

Presidente

MG. C.P.C.C. JUAN MARCO BAILA GEMIN

Secretario

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

Miembro

DEDICATORIA

A mi familia que es una fuente importante para salir adelante, a mis padres fuente de apoyo incondicional y constante en toda mi vida sin su gran ayuda hubiera sido imposible culminar mis estudios, por ello, mis padres y mis hermanas fueron mi motor y motivo en esta etapa profesional de mi vida.

A mi bebe en camino, ella fue mi motivación, trajo sentido a mi vida, una vez más ella fue la causante de mi anhelo de salir adelante, progresar y culminar con éxito esta tesis, por eso mismo dedico esta tesis a mi hija, dedico a ella cada esfuerzo que realicé en la construcción de esta; agradezco a Dios por darme tan hermosa compañía y motivación para cada día ser mejor.

Dedico esta tesis primeramente a Dios. Que fue el que me permitió culminar con éxito esta hermosa etapa de mi vida, etapa en la cual pude entender y valorar cada una de las bendiciones con las cuales él me rodea. Por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

AGRADECIMIENTO

A mi familia por todo el apoyo incondicional que me han brindado durante todo el transcurso de mi vida y por ser el gran motivo para emprender nuevos caminos y nuevos retos que me propone la vida.

Mi agradecimiento se dirige a quien ha forjado mi camino por el bien y me ha dirigido por el camino correcto a Dios, porque gracias a él tengo salud y vida, él está en todo momento conmigo ayudándome a aprender de mis errores, el que guio mi destino a ti Dios padre celestial.

A mi Asesor MGTR. C.P.C. Julio Javier Montano Barbuda por la confianza, sus conocimientos y orientación fundamentales para la culminación de mi tesis.

RESUMEN

El trabajo de investigación tuvo por objetivo describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C de la ciudad de Casma año 2016. La investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y la técnica de la entrevista.

Encontrando los siguientes resultados: La mayoría de los autores coinciden que el financiamiento que reciben las micro y pequeñas empresas provienen de instituciones no bancarias, la cual son adquiridos a corto plazo, estos a su vez son utilizados como capital de trabajo, respectivamente en activo fijo, en el mejoramiento del local y otros relacionados al giro del negocio; asimismo se pudo determinar en el estudio de caso de la empresa corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C adquiere financiamiento debido a que adquiere un nuevo local, esto lo hizo por parte de tercero que a su vez provenientes de entidades bancaria (Banco del crédito del Perú y Banco Scotiabank), el cual solicito de este último el monto de 10,00 nuevos soles, el mismo que fue financiado a corto plazo y fue invertido para el mejoramiento de su local, ya que contaba con un stock de materiales.

PALABRAS CLAVE: Financiamiento, sector servicio, micro y pequeña empresa.

ABSTRACT

The objective of the research work was to describe the financing characteristics of micro and small enterprises in the service sector of Peru and of the glass and aluminum company Cristhian SAC of the city of Casma in 2016. The research was non-experimental-descriptive-bibliographic, for the collection of the information was used the method of bibliographical-documentary revision and the technique of the interview.

Finding the following results: The majority of the authors agree that the financing received by micro and small enterprises comes from non-banking institutions, which are acquired in the short term, which in turn are used as working capital, respectively, in fixed assets, in the improvement of the premises and others related to the turn of the business; likewise, it was possible to determine in the case study of the corporation glass and aluminios Cristhian SAC acquires financing because it acquires a new premises, this was done by a third party that in turn came from banking entities (Banco del Crédito del Peru y Banco Scotiabank), which requested from the latter the amount of 10.00 nuevos soles, the same that was financed in the short term and was invested for the improvement of its premises, as it had a stock of merchandise.

KEY WORDS: Financing, service sector, micro and small enterprises.

CONTENIDO

CARATULA	i
COMISION DE JURADO	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
I. INTRODUCCION	10
II. REVISIÓN LITERARIA	14
2.1 Antecedentes:	14
2.1.1 Internacionales	14
2.1.2 Nacionales	17
2.1.3 Regionales	23
2.1.4 Locales.....	26
2.2. Bases Teóricas	27
2.2.1 Teoría del Financiamiento.....	27
2.2.2 Teoría de las micro y pequeñas empresas.....	31
2.2 Marco conceptual	33
2.2.1 Definiciones de financiamiento	33
2.2.2 Definición de vidriería.	35
2.2.3 Definición de las MYPES	36
III. METODOLOGIA	37
3.1 Diseño de la Investigación.....	37
3.2 Población y muestra	37
3.2.1 Población.....	37

3.3	Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	37
3.4	Técnicas e instrumentos.....	38
3.5	Plan de Análisis.....	39
3.6	Matriz de consistencia.....	39
3.7	Principios éticos.....	39
IV.	RESULTADOS	40
4.1	RESULTADOS.....	40
4.1.1	Resultado respecto al objetivo específico 1:.....	40
4.1.2	Resultado respecto al objetivo específico 2:.....	44
4.1.3	Resultado respecto al objetivo específico 3:.....	46
4.2	Análisis de resultados.....	48
4.2.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	48
4.2.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	49
4.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	49
V.	CONCLUSIONES.....	51
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	53
5.1	Referencia bibliográfica.....	53
6.2	ANEXOS.....	59
	Anexo 1: Matriz de consistencia	59
	Anexo 2: Cuestionario	61

I. INTRODUCCION

Actualmente el trabajo que dirige las Micro y pequeñas empresas es de indiscutible relevancia, no solo teniendo en cuenta su contribución a la generación de empleo, sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican.

La economía peruana creció en un 9,8% durante el ejercicio 2008 y, durante el 2009, por efectos de la crisis externa, tiene un lento crecimiento reflejado en el 1,8% en el primer trimestre del año y un decrecimiento del 1,1% en el segundo. Esto se debe a una contracción de la demanda externa y una disminución de la inversión de un 25%.

Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

Las MIPYMES en Latinoamérica juegan un importante papel de carácter social, tanto por su papel como creadoras de empleo y amortiguadores del problema de desempleo al ser intensivas en este factor, como por ser un instrumento de cohesión y estabilidad social al brindar oportunidades de empleo. La importancia de las PYMES se ve reflejada en la composición empresarial que presentan los países bajo estudio, es decir la estructura de empresas por tamaño, de esta manera las microempresas representan en promedio el 89,85% del total de las empresas, mientras que las MIPYMES representan en promedio el 99,12% del total de las empresas Saavedra & **Hernández (2008).**

Las micro y pequeñas empresas surgen de la escases que no ha podido ser satisfecha por el estado, ni por las empresas nacionales, ni las grandes inversiones de las empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo. Es por ello que estas personas guiadas por estas necesidades buscan la manera de poder generar sus

propias fuentes de ingreso, recurriendo a diferentes medios para poder conseguirlo, creando así sus propios negocios a través de pequeñas empresas con el fin de auto emplearse y emplear a sus familiares. **Mendívil (2006).**

El sector de la Mypes hace unos 40 años se ha establecido en el agente principal generadora de empleo y alivio a la pobreza, pese a todos los problemas que estas afrontan, como la falta de capital, la dificultad en la obtención de crédito, restricciones de mercado, y entre otros. Así mismo dichos establecimientos solo tienen la capacidad para complacer una demanda de bienes y servicios en reducidos mercados y de bajos poder adquisitivo, lo cual los ubica en una sección inferior, con un limitado margen de utilidad para capitalización y crecimiento; lo que incluye sostener sus ingresos en niveles de subsistencia. **Hermosa (2006).**

El origen de las micro y pequeñas empresas empiezan principalmente de un capital propio o ajeno del emprendedor que determine formar una empresa, que a la vez apoyaran a cubrir sus obligaciones económicas e incrementar sus demandas para seguir progresando en el mercado a todo ello es donde las fuentes de financiamiento se muestra como apoyo al desarrollo de las Micro y pequeñas empresas.

Hoy en día se cuenta con microempresarios que con su ímpetu emprendedor han sabido administrar sus recursos con el fin de generar empresa, de diferentes actividades, en las que destaca el sector comercio y el sector servicio; que día a día van en aumento.

En la ciudad de Casma se vive una realidad de constante crecimiento y desarrollo que no solo se ha visto generado por sus actividades principales sino también por el sector micro empresarial que día a día viene consolidándose.

El sector microempresarial de la Ciudad de Casma está constituido en su mayoría por unidades económicas de pequeña escala, conocidas como microempresas, las cuales son de carácter familiar, participando tanto en el sector formal como en el informal, pero que no se mantienen a modo de subsistencia sino que éstas han logrado surgir en el tiempo.

La empresa objeto de estudio se encuentra constituida formalmente con RUC 20569125333 es una empresa dedicada a brindar todo el trabajo de vidrio y aluminio, surge a partir de la iniciativa del señor Castro Shuan Danilo Eleudonio a mediados del año 2013 iniciando su local primeramente en el Asentamiento Humano Víctor Raúl Haya de la Torre; el crecimiento de las actividades generó así la necesidad de mejorar y expandirse comercialmente, es así como adquiere un nuevo local en el año 2015; en la Avenida Luis Ormeño.

Según el entorno que se presenta y por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa CORPORACION VIDRIOS & ALUMINIOS CRISTHIAN S.A.C. de casma 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 servicio del Perú: caso empresa CORPORACION VIDRIOS & ALUMINIOS CRISTHIAN S.A.C. DE CASMA 2016.

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

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa CORPORACION VIDRIOS & ALUMINIOS CRISTHIAN S.A.C. de Casma 2016.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa CORPORACION VIDRIOS & ALUMINIOS CRISTHIAN S.A.C. de Casma 2016.

Finalmente, La presente investigación se justifica porque se podrá conocer la realidad que viven las micro y pequeñas empresas hoy en día estas que a pesar de ser mayormente negocios del entorno familiar y de limitados recursos han logrado obtener mayor participación en el mercado mostrando así cierto crecimiento financiero de su empresa determinando así la gran importancia del sistema financiero ya que estas fuentes de financiamiento ha sido de gran aporte para el desarrollo de sus negocios determinando así que esta investigación sea importante y útil para el crecimiento y desarrollo de seguir creciendo como empresa.

II. REVISIÓN LITERARIA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

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

Castillo (2008). En la tesis doctoral titulada “**Legislación de las Mypes y acceso al financiamiento**”, realizada en España. Se llegó a las siguientes conclusiones:

- Esa escasez no refleja únicamente una restricción por el lado de la oferta de crédito sino también una baja demanda de crédito.
- La asistencia financiera debería focalizarse en Mypes que son excluidas del sistema bancario formal pero que al mismo tiempo tienen una aceptable capacidad y voluntad de pago. Por lo tanto, la asistencia no debería tener un alcance general a todo el sector, sino sólo al subconjunto de buenas empresas con demanda de crédito insatisfecha por no contar sus potenciales acreedores con suficiente información cuantitativa sobre el desempeño pasado de la empresa y sobre sus flujos futuros esperados. En otras palabras, un programa de asistencia financiera eficiente y sostenible en el tiempo no debería asumir la forma de subsidios sin contra prestación o, similarmente, de préstamos incobrables.

- El inevitable surgimiento de conflictos de interés entre las tres partes (Estado, banca comercial y Mypes) obliga a considerar seriamente los incentivos privados que pueden amenazar el cumplimiento de los objetivos sociales. Para desactivar esos incentivos oportunistas se requiere: Un cuidadoso diseño de los mecanismos de apoyo; un celoso control del uso de fondos; la incorporación de penalidades a quienes infrinjan las reglas del programa; la realización de evaluaciones periódicas de costo y beneficio social y un alto grado de transparencia informativa hacia todos los interesados directos e indirectos.

Álvaro (2013). En su tesis titulada: **Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, realizado en la ciudad de La Plata - Argentina.** Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, cuya metodología de investigación fue investigación exploratoria de diseño transversal, las técnicas fue a través de entrega de encuestas. Los resultados obtenidos fueron, que los representantes legales de las MYPE afirman que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito a corto, mediano y largo plazo frente a las necesidades de financiamiento en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo son los más requeridos para su subsistencia, existe aislamiento en las empresas, financian su

actividad productiva con capital propio, no recibieron ningún tipo de capacitación para el otorgamiento de créditos.

Sebastián (2011). “Asimetrías informativas entre los Bancos Comerciales y las Empresas mypes en La Plata y localidades vecinas”, cuyo objetivo fue: “Determinar cuál es el impacto de la distribución de la información que fluye a través de la relación entre las mypes y los bancos comerciales en la Ciudad de La Plata y localidades vecinas en el período 2009-2010, la misma que es de tipo explicativa y realizada con la metodología de encuesta aplicada a 165 empresas,” llegó a los siguientes resultados: la forma de financiamiento más utilizada por las mypes es la de autofinanciamiento, seguida del financiamiento por proveedores, luego el financiamiento en el sistema financiero y por último los sistemas no formales de crédito, así mismo en el tipo de crédito tomado obtuvo que el 51% tomó crédito personal pero destinado a la empresa, el 24,4% crédito empresario con garantía empresarial, el 3,9% empresarial con garantía personal y un 4% accedió a un crédito empresarial sin garantía, siendo destinados estos préstamos a la ampliación de planta, compras de maquinarias y mejora de estructura de ventas y distribución.

Aladro, Ceroni & Montero (2011). En su tesis denominada: **Problemas de financiamiento en la MIPyMEs; Análisis de caso práctico, realizado en la ciudad de Santiago – Chile**, cuyo objetivo general fue: Determinar el problema de financiamiento en la MIP Y MES, cuya metodología fue análisis comparativo para su recojo de información utilizó el método de revisión bibliográfica y mediante encuestas, llegó a los siguientes resultados: El acceso de las MIPyMEs al financiamiento ha aumentado notoriamente en los últimos años, sin embargo, es de gran importancia mejorar las condiciones de estos. En este sentido hay dos puntos esenciales a tener en consideración son la tasa de interés y el plazo de los créditos, los cuales son muy desfavorables para las empresas de menor tamaño dado su mayor perfil riesgoso. Por ello, cabe mencionar que el acceso al financiamiento ha aumentado notoriamente, sin embargo, un gran porcentaje de microempresas no logran obtener crédito.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú.

Ramírez (2013). En su tesis titulada: **El financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro ferreterías de la Provincia de Piura, 2014.** Cuyo objetivo general conocer la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio. Quien a

través de una encuesta, obtuvo como resultados: Que el 100% de los encuestados recibieron financiamiento de entidades financieras, es decir hicieron uso de recursos externos. El 10% de las Mypes solicitó créditos a entidades bancarias, mientras que un 90% a no bancarias, como cajas municipales y de ahorro y crédito. El 60% de empresarios manifestó que empleo el dinero como capital de trabajo, el 20% en mejoramiento de local y el otro 20% en compra de activos fijos.

En cuanto a la rentabilidad el 80% cree que el financiamiento mejoro la rentabilidad de su empresa y un 20% que no. El 90% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro los 2 últimos periodos, debido a la obtención de financiamiento externo.

Kong & Moreno (2014). En su tesis titulada: **Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José Lambayeque en el periodo 2010-2012**, realizado en Chiclayo, el objetivo general fue: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012, la investigación fue de tipo correlacional, el diseño fue de tipo ex post facto, la población y muestra fue de 130 mypes, llego a las siguientes conclusiones las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción

como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

Hinojosa (2012). En el VIII CIAEC 038 – Congresos Iberoamericano de Contabilidad de Gestión, presentó su tema de investigación titulado **“Impacto de los créditos otorgados por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C. en el desarrollo socio – económico de las pequeñas y microempresas de Chachapoyas;** el autor menciona que dicho trabajo tuvo como finalidad investigar el impacto de los créditos otorgados por la CMAC-Piura en el desarrollo socio-económico de las pequeñas microempresas de Chachapoyas, El autor determinó que el comercio es el giro del negocio más frecuente y que los préstamos fluctuaron entre 1,000 y 400,000 nuevos soles, siendo los más frecuentes montos de 5,000 a 50,000 nuevos soles. La mayor cantidad de créditos de 1,000 a 50,000 nuevos soles se destinaron a capital de trabajo, mientras que la mayor cantidad de créditos de más de 50,000 nuevos soles se destinaron a la adquisición de activo fijo. La mayor parte de los prestatarios reinvirtieron sus utilidades en el propio negocio, señaló el autor. Este autor demuestra que el tamaño de los créditos concedidos guarda relación directa y significativa con la mayor proporción de empleos generados y el

ofrecimiento de promociones, así como con el volumen de compras, el volumen de ventas, el monto de inversión de utilidades y el porcentaje de ahorro de las mismas. Así mismo, resaltó que una cantidad apreciable de prestatarios, en proporción directa al monto de los créditos obtenidos, logró más beneficios, en comparación con la época en que no obtuvieron crédito alguno. Por lo que terminó concluyendo que el impacto de los créditos otorgados por la CMAC Piura es, en gran medida, favorable para el desarrollo socio-económico de las pequeñas y microempresas de Chachapoyas.

Pazos (2015). En su trabajo de investigación denominada: **Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías del mercado modelo de la ciudad de Piura, periodo 2011**, realizada en Piura cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas MYPES del sector comercio en el rubro librerías del mercado modelo de la ciudad de Piura, periodo 2011, su metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, con una población de 12 y de muestra 6 MYPES y como instrumento un cuestionario llegó a los siguientes resultados que el 100% de los administradores obtuvieron el financiamiento para el capital de las Mypes a través de entidades financieras, habiendo solicitado y recibido crédito para su empresa. El 50% de los empresarios sí están conformes con la tasa de interés pagado y el resto dice que no está conforme, el 50% invirtieron su préstamo en comprar mercadería,

mientras que el 33% en compra de activos y solo el 16.67% en mejoramiento del local.

Valdiviezo (2012). En su tesis para obtener el grado de Licenciado en Administración de Empresas, cuyo título es “**Análisis del Impacto de los microcréditos de las MYPES en la ciudad de Chiclayo durante el periodo Enero – Diciembre 2011**”, la que muestra que su investigación tiene como finalidad analizar el impacto de los microcréditos de las MYPES en la Ciudad de Chiclayo, en el año 2011. Dicha investigación se basa en un estudio de campo exploratorio, la que tuvo como sujetos de estudio a 118 gestores que dirigen tales empresas en los distritos de Chiclayo, La victoria y José Leonardo Ortiz, durante el período Enero – Diciembre. Se utilizó la técnica de la encuesta para recabar la información. A los resultados, el autor los tomó para obtener una referencia de como las micro y pequeñas empresas gracias a la obtención de créditos otorgados por IMF’S se han desarrollado, ya que últimamente con el aumento de la demanda han disminuido las barreras para obtener un crédito, generando un interés por los pequeños empresarios quienes tienen el afán de mejorar su producción, aumentar ingresos y expandir su mercado. El autor concluyó que las empresas han respondido favorablemente a los créditos recibidos, mejorando su producción y sobre todo sus ingresos, ya que ahora tienen un mejor inventario para poder vender, así mismo destacó que como todo empresario, tiene temor al cambio, por lo que aún no cuentan con la capacidad de invertir en nuevas tecnologías que les permita una mayor reducción de

costos y un mejor margen de ingresos. Finalmente el autor propuso, apoyar la creación de nuevos programas de financiamiento o rediseñarlas ya existentes para beneficiar a las MYPES.

Romero (2013). En su trabajo de investigación sobre “**El financiamiento en la capacitación del personal de las mypes del sector servicio – rubro restaurantes – cevicherías**”, **Piura año 2012**”, cuyo objetivo fue determinar la incidencia del financiamiento en la capacitación de las mypes, haciendo uso de la metodología cuantitativa, obtuvo los siguientes resultados: el financiamiento que reciben lo utilizan como capital de trabajo, mejoramiento del local o para el activo fijo que demande este para el crecimiento de la empresa. Las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPES son proporcionales en instituciones públicas y privadas y estos son escogidos de acuerdo a los beneficios y facilidades que estas instituciones les ofrece, siendo una mejor opción adquirirla a corto plazo e indudablemente que prefieren una tasa de interés baja para recuperar en corto tiempo la inversión realizada. Finalmente el financiamiento si tiene una relación aunque de manera indirecta, ya que esta solicitud y adquisición del financiamiento que realizan los empresarios es para diferentes fines todo esto conlleva a la mejora de la empresa, siendo esto un factor de éxito.

Olano (2012). En su trabajo de investigación denominado “**Las Mype y las Dificultades de Acceso a las Fuentes de Financiamiento**” - Lima donde su objetivo fue: Elaborar un modelo de financiamiento que permita a las MYPES acceder a las fuentes de financiamiento, llega al sgte. Resultado: las Mypes no pueden satisfacer las exigencias de las garantías solicitadas por las Instituciones Financieras Intermediarias por no contar con las mismas ni con las características que espera la banca, en este margen se establece que las Mype recurren al tipo de financiamiento no bancario y es indispensable porque gran parte de su crecimiento se debe a la incidencia en el financiamiento. En dicho estudio se evidencia que el mercado de capitales nacional no contempla y normativamente dificulta la participación de la micro y pequeña empresa, por lo que es necesaria una regulación que las beneficie y puedan ingresar al mercado de capitales como medio de financiamiento y crecimiento empresarial.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier región del Perú menos en la provincia de estudio, sobre las variables y unidad de estudio de nuestra investigación.

Sánchez (2012). En su trabajo de investigación denominado “**El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mypes del sector servicio – rubro cebichería del distrito de Independencia –Huaraz, 2011**”, cuyo objetivo principal fue Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector servicio – Rubro cevicherías del Distrito de Independencia – Huaraz, 2011 llega a los siguientes resultados: El 72% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que el 80% de las Mypes encuestadas recibieron crédito de instituciones bancarias e invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 20% dijeron que no invirtieron en activos fijos y capital de trabajo.

Dextre (2012). En su trabajo de investigación denominado: **Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro bordados artesanales La Plaza de la provincia de Huaraz – región Ancash, año 2012.** Cuyo objetivo general fue: Describir el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Mypes, quien a través de un cuestionario aplicado a una muestra de 40 artesanos, de una población de 40 micro y pequeños empresarios, obteniendo los siguientes resultados: El 42% de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros 2 veces en el año 2012. El 73% que recibieron créditos lo invirtieron en activos fijos, el 15% en capital de trabajo, el 85% de los artesanos dijeron que la forma de financiamiento que obtuvieron es a corto plazo.

Maldonado (2012). En su tesis para obtener el título profesional de contador Público denominado: **El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pastelerías del Distrito de Independencia – Huaraz, año 2012.** Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Mypes del sector servicio. Para lo cual empleo un cuestionario en base a una muestra de 15 Mypes de una población de 15 Mypes, considerándola en su totalidad por ser la población pequeña. Obteniendo como resultados que el 60% de las Mypes encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario. En cuanto a la rentabilidad, hubo un incremento del 15% en sus empresas, el 67% de los encuestados dijo que dentro de las políticas de atención de las entidades financieras no está el incremento de la rentabilidad del negocio. Así mismo, el 80% de los propietarios manifestaron que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en el periodo 2012 y el 87% de los representantes de las Mypes, afirmaron que la rentabilidad de sus negocios había mejorado por el financiamiento obtenido. Las formas de obtener financiamiento se dan por entidades no bancarias, se hacen a través de créditos, empréstitos que son pagaderos a plazos, lográndose utilidad en el periodo a pesar del pago de los microcréditos.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en la provincia de estudio, sobre las variables y unidad de estudio de nuestra investigación.

Casana (2013). En un estudio sobre la “**Caracterización del financiamiento, Capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector Comercio - rubro abarrotes de casma 2011-2012**”, llega a las siguientes conclusiones: **Respecto al financiamiento:** el 67% de los empresarios tiene su financiamiento propio, el 67% de los empresarios solicito un crédito para financiar su negocio, el 67% de los empresarios que solicitaron crédito recibieron su crédito, el 33% no ha tenido ningún crédito en el 2010 y el otro 33% ha tenido dos veces la oportunidad de solicitar crédito, y el 100% de los encuestados aseguran que sus comercios mejora con el financiamiento recibido.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1 Teoría del Financiamiento

El financiamiento incrementara el crecimiento y desarrollo de la parte económica de un país, ya que los mercados e instituciones financieras tendrán la capacidad de implementar esquemas nuevos de financiamiento y consolidar lo estás entidades ofrecen para cubrir oportunamente sus necesidades de ahorro y crédito de las empresas y de los consumidores.

El financiamiento es el recurso monetario financiero que lleva a cabo toda actividad económica que generalmente se trata de los préstamos que suman y complementan los recursos propios.

2.2.1.1 Modelos teóricos del financiamiento

Hoy en día las teorías que explican la estructura del capital de una empresa son: la teoría del equilibrio estático de Modigliani y Miller (1958) que considera la estructura del capital como el balance entre los costos y beneficios de la deuda y la teoría de la jerarquía financiera que explica la preferencia de la empresa por financiación sobre la externa solo si la autofinanciación interna es insuficiente y la deuda a los recursos propios si se expone a la emisión de deuda. Puebla (2013)

Teoría de Modigliani y Miller M&M; los anteriores planteamientos ayudaron como base a Modigliani y Miller para expresar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, lo que considera el costo del capital medio

ponderado y el valor de la empresa son totalmente separados de la composición de la estructura financiera de la empresa, por lo tanto se oponen a los tradicionales. MM parten de varias suposiciones y analiza su teoría a través de tres proposiciones

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

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

Proposición III: Fernández (2003: 9) plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

Fuentes del financiamiento

- ❖ **Crédito comercial:** El crédito comercial es una forma común de financiamiento a corto plazo consta en el ofrecimiento por parte de un proveedor de productos y servicios, a su cliente permitiendo pagar por ello más adelante. Por ejemplo las cuentas por pagar que constituyen una forma de crédito comercial, ya que son créditos a corto plazo que los proveedores conceden a la empresa.
- ❖ **Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- ❖ **Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.

- ❖ **Papeles comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.
- ❖ **Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.
- ❖ **Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir (Club planeta, 2012).

Fuentes de financiamiento informal

Alvarado, Portocarrero, Trivelli y otros. (2001), el crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados. Es allí donde surgen las fuentes de financiamiento informal, que vienen a ser todos los individuos (personas naturales) que por

diversas razones efectúan préstamos, así como a entidades que no cuentan con estructura organizativa para el manejo de los créditos. En este grupo tenemos a los prestamistas informales (individuos), a las juntas, comerciantes, entre otros:

- ✓ **Prestamistas:** Son grupos que están asociados con préstamos informales, estos tipos de crédito mayormente se representa por tener una tasa de interés muy alta y muchas veces son brindados contra la prenda de algún bien.
- ✓ **Juntas:** Es una modalidad que incorpora la movilización de ahorro y el otorgamiento de créditos. En la que es necesario que exista un grupo que tenga un círculo social o familiar, que tienen como finalidad ahorrar una cantidad de dinero en un cierto plazo con el fin que el dinero recaudado sea prestado a uno de los integrantes.
- ✓ **Comerciantes:** Es la fuente más amplia de crédito informal. Entre las que resaltan las tiendas o bodegas locales, los compradores de productos finales y los proveedores de insumos.

2.2.2 Teoría de las micro y pequeñas empresas

Según la legislación peruana, la Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar

actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Ley N° 30056 que modifica la actual Ley MYPE y otras normas para las micro y pequeñas empresas

El 02 de Julio del 2013, el Congreso de la República promulgó la Ley N° 30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”. Este tiene entre sus objetivos establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME). Incluye modificaciones a varias leyes entre las que esta la actual “Ley MYPE” D.S. N° 007-2008-TR. “Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente”

2.2.2.1 Características ley 30056

No hay números de trabajadores

Por sus niveles de ventas anuales:

- ✓ La microempresa hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.
- ✓ La pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones de financiamiento

Gonzales (1993), financiamiento es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad). El financiamiento consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que el financiamiento se canalice mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro).

Por otro lado Perez & Campillo (2011), nos dice es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo.

Finalmente, ley que facilita el desarrollo económico de las Mype (2009) no dice que es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo.

Definición de entidades financieras

- ✓ **Bancos:** En el Perú los bancos son las instituciones reguladas que ofrecen servicios financieros múltiples, además de ofrecer servicios de depósitos, estas instituciones a partir de los años 80 empezaron a prestar a la pequeña y microempresa, actualmente algunos de los más

importantes bancos participan en ese sector. Cabe recalcar que ahora los bancos son la fuente más común de financiamiento, y en la actualidad han desarrollado diversos productos dirigidos a las micro y pequeñas empresas cuyo acceso no resulta difícil.

- ✓ **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 casa 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:** En el año 1992 fueron creadas como instituciones especializadas en trabajar con la agricultura desde un inicio, luego ya en la práctica llegaron a ofrecer servicios financieros a diferentes sectores como el sector comercio, agrícola, y a los servicios en áreas urbanas.
- ✓ **Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa:** Estas son instituciones no bancarias preparadas en brindar préstamos a la pequeña y microempresa. Estas instituciones se iniciaron como ONG microfinancieras a fines de los años 90 llegaron a convertirse en instituciones reguladas. Consistiendo en otorgar financiamiento a los

empresarios de la pequeña y microempresa, requiriendo usualmente el autoevalúo de propiedad (Crece negocios, 2013)

- ✓ **Cooperativas de ahorro y crédito:** Es una entidad supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de ahorro y Crédito del Perú. Las mismas que están calificadas en recibir depósitos y hacer todo tipo de préstamos a sus miembros (Crece negocios, 2013).

2.3.2 Definición de vidriería.

La palabra vidriera deriva en su etimología del término latino “vitriaria” siendo su significado el de un espacio construido con vidrio, que gracias a su transparencia permite visualizar lo que se exhibe detrás, de uso muy común en los comercios, que las utilizan para mostrar las mercancías a la clientela y con ello, acaparar su atención, tentándolas para que compren. A veces son vitrinas que muestran los artículos en el interior del negocio, a quienes entran a comprar o preguntar; y en otros casos son vidrieras que dan al exterior para ser vistas por los transeúntes. El armado de las vidrieras es una especialidad que poseen los vidrieristas, que saben combinar colores, tipos de productos, modos de colocarlos, para que las vidrieras resulten atractivas, sugerentes y motivadoras, incitando el deseo de adquirir lo exhibido en ellas. Su sinónimo es escaparate.

Es además el lugar donde el vidrio es fabricado o comercializado, llamándose también a estos sitios, vidrierías.

2.3.3 Definición de las MYPES

El nacimiento de una cultura emprendedora que se caracteriza por la capacidad de ver oportunidades y aprovecharlas permite dar paso a una alternativa correcta de negocio con la finalidad de obtener bienes o prestar servicios, que genere ingresos, para poder solventar gastos tanto personales como familiares; pero sobre todo para fortalecer el ámbito empresarial de un país, es de ahí que diversos autores parten con el significado de una MYPE. **(Pro Inversión, 2007).**

Son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado de comercio, quedando prácticamente excluidas del mercado industrial por las grandes inversiones necesarias y por las limitaciones que impone la legislación en cuanto al volumen de negocio y de personal, los cuales si son superados convierten, por ley, a una microempresa en una pequeña empresa, o una mediana empresa se convierte automáticamente en una gran empresa. Por todo ello una pyme nunca podrá superar ciertas ventas anuales o una cantidad de personal. **(Álvarez & Durán 2009).**

Las Mypes es una unidad económica que se encuentra conformada de 2 a 9 trabajadores en la que se incluye al empleador (o dueño) así como al trabajador independiente que emplea. Además, se ha tomado al “nivel de ingresos” por ventas como variable relevante para la clasificación de las mismas. Así, habrían tres tipos de microempresas: de sobrevivencia, de tipo

medio o de promoción, y de desarrollo (**Ministerio de trabajo y promoción de empleo, 2006**).

Las Mypes representa un conjunto de 2.5 millones de micro y pequeños empresarios formales e informales que realizan actividades de desarrollo de la capacidad humana, dando oportunidades de empleo a los grandes sectores de la población para así combatir la pobreza. Las MYPE están obligadas a emitir comprobantes de pago (**Rodríguez, 2012**).

III. METODOLOGIA

3.1 Diseño de la Investigación.

El diseño que se utilizó en la investigación será no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

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

3.2.2 Muestra

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

3.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

No aplica por ser bibliográfico, documental y de caso.

3.4 Técnicas e instrumentos

Para el recojo de información se utiliza:

TECNICA

Para el recojo de información se utilizó las siguientes técnicas: Para obtener los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica; para obtener los resultados del objetivo específico 2, se utilizó la técnica de la entrevista y para obtener los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica de comparación.

INSTRUMENTOS

Cuestionario: Para el desarrollo de la presente investigación, los datos se obtuvieron aplicando un cuestionario a través de una encuesta a la empresa **CORPORACION VIDRIOS & ALUMINIOS CRISTHIAN S.A.C** con el propósito de obtener información sobre el financiamiento que obtuvo la empresa.

Ficha Bibliográfica: Es un instrumento en la cual se registran las fuentes encontradas ya sean para todos los libros o artículos que eventualmente pueden ser útiles a nuestra investigación, no solo para los que se han encontrado físicamente o leído.

Lista de Cotejo: Es un instrumento en el cual se registrara la aparición o no de una conducta durante el período de observación.

3.5 Plan de Análisis

- Para lograr conseguir los resultados del objetivo 1 se ha realizado una revisión bibliográfica documental de las variables en estudio.
- Para lograr conseguir los resultados del objetivo 2 se ha aplicado un cuestionario al gerente de la empresa del caso.
- Para lograr los resultados del objetivo 3 se ha realizado un análisis comparativo entre los objetivos 1 y 2.

3.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 1

3.7 Principios éticos.

La presente investigación ha sido concluida teniendo en cuenta las normas implantadas por la Escuela de la Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Administrativas, la estructura aprobada por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, y considerando el código de ética; con el propósito de expresar las características del financiamiento de la empresa, en este caso de la EMPRESA CORPORACION VIDRIOS & ALUMINIOS CRISTHIAN S.A.C de la ciudad de Casma.

Esta investigación toma como base el código de ética del contador y los principios éticos de integridad, objetividad, independencia, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad,

confidencialidad y comportamiento profesional, también tomé en cuenta que debemos de proteger los valores de la libertad, igualdad y solidaridad, basados en los derechos humanos, la tolerancia activa y el respeto con los demás. Por todo ello el contador público debe estar animado por un espíritu de fraternidad y colaboración profesional y tener presente que la sinceridad, la buena fe y la lealtad son condiciones básicas para el libre y honesto ejercicio de la profesión.

IV. RESULTADOS

4.1 RESULTADOS

4.1.1 Resultado respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú.

CUADRO N°01: Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú.

AUTORES	RESULTADO
Ramírez (2013)	Determina que de las Mypes encuestadas el 100% recibieron financiamiento, de las cuales el 10% solicito el crédito de bancas formales, mientras el 90% de entidades financieras, como cajas municipales y de ahorro y crédito. El 60% de los empresarios manifestó que empleo el dinero como capital de trabajo, el 20%

en mejoramiento de local y el otro 20% en compra de activos fijos.

Kong & Moreno (2014) Determina que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES, gracias a que dichas fuentes de les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos. Pero pese a ese progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, estos aspectos asen que limiten a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías.

Hinojosa (2012) Determino que la mayor parte de los prestatarios reinvirtieron sus utilidades en el propio negocio, señaló el autor. También demuestra que el tamaño de los créditos concedidos guarda relación directa y significativa con la mayor proporción de empleos generados y el ofrecimiento de promociones, así como con el volumen de compras, el volumen de ventas, el monto de inversión de utilidades y el porcentaje de ahorro de las mismas. Así mismo, resaltó que una cantidad apreciable de prestatarios, en proporción directa al monto de los créditos obtenidos, logró más beneficios, en comparación con la época en que no obtuvieron crédito alguno.

Pazos (2015)	<p>Concluyo que el 100% de los administradores obtuvieron financiamiento para el capital de las Mypes a través de bancas formales, habiendo solicitado y recibido crédito para su empresa, el 50% invirtió dicho préstamo en compra de mercadería, mientras el 33% en compra de activos y solo el 16.67% en el mejoramiento del local.</p>
Valdiviezo (2012)	<p>Determino que las empresas han respondido favorablemente a los créditos recibidos, mejorando su producción y sobre todo sus ingresos, ya que ahora tienen un mejor inventario para poder vender, así mismo destacó que como todo empresario, tiene temor al cambio, por lo que aún no cuentan con la capacidad de invertir en nuevas tecnologías que les permita una mayor reducción de costos y un mejor margen de ingresos.</p>
Romero (2013)	<p>Determino que el financiamiento que reciben lo utilizan como capital de trabajo, mejoramiento del local o para el activo fijo que demande este para el crecimiento de la empresa. Las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPEs son proporcionales en instituciones públicas y privadas y estos son escogidos de acuerdo a los beneficios y facilidades que estas instituciones les ofrece, siendo una mejor opción adquirirla a corto plazo e indudablemente que prefieren una tasa de interés baja para</p>

recuperar en corto tiempo la inversión realizada.

Olano (2012)

Concluyo que las Mypes no pueden satisfacer las exigencias de las garantías solicitadas por las instituciones financieras intermediarias por no contar con las mismas ni con las características que espera la banca, en este margen se establece que las Mype recurren al tipo de financiamiento por parte de entidades financieras y es indispensable porque gran parte de su crecimiento se debe a la incidencia en el financiamiento. En dicho estudio se evidencia que el mercado de capitales nacional no contempla y normativamente dificulta la participación de la micro y pequeña empresa, por lo que es necesaria una regulación que las beneficie y puedan ingresar al mercado de capitales como medio de financiamiento y crecimiento empresarial.

Sánchez (2012)

Tuvo como resultado que el 72% de las Mypes encuestadas, el 80% reciben crédito de bancas formales e invierten dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 20% dijeron que no invirtieron en activos fijos y capital de trabajo.

Dextre (2012)

Concluyo que de los 40 empresarios artesanos el 42% de las Mypes encuestadas recibieron crédito financiero 2 veces en el año 2012. El 73% que recibió crédito lo invirtieron en activos fijos, el 15% en capital de trabajo, el 85% de los artesanos dijeron que la

forma de financiamiento que obtuvieron es a corto plazo.

Tuvo como resultado que el 60% de las Mypes encuestadas obtienen un financiamiento de entidades financieras, así mismo, **Maldonado (2012)** el 80% de los propietarios manifestaron que la rentabilidad del negocio ha mejorado por el financiamiento obtenido. La formas de obtener financiamiento se da, por entidades no bancarias a través de créditos, empréstitos que son pagaderos a plazos, lográndose utilidad en el periodo a pesar del pago de los microcréditos.

Establece que, de los empresarios encuestados manifiestan que tienen financiamiento propio, pero también que recibieron el **Casana (2013)** crédito solicitado para financiar su negocio; de igual modo los encuestados aseguran que sus comercios mejoro con el financiamiento recibido.

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

4.1.2 Resultado respecto al objetivo específico 2:

Describir las características del financiamiento de la empresa CORPORACION VIDRIOS & ALUMINIOS CRISTHIAN S.A.C. de Casma 2016.

CUADRO N°02: Características del financiamiento de la empresa CORPORACION VIDRIOS & ALUMINIOS CRISTHIAN S.A.C. de Casma 2016.

CUESTIONARIO	SI	NO
1. Su empresa se encuentra constituida formalmente	X	
2. ¿Ha adquirido algún crédito financiamiento (prestamos)?	X	
3. ¿Cuál es el tipo de Financiamiento de su empresa?	Financiamiento de terceros	
4. ¿A qué tipo de entidades recurre para obtener los créditos?	Entidades bancarias	
5. ¿Nombre de la entidad financiera?	BCP/ Scotiabank	
6. ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?		X
7. ¿Cuál fue el monto solicitado?	10,000	
8. El financiamiento solicitado fue	Corto plazo	
9. ¿Cree usted que el crédito financiero mejora la rentabilidad de su empresa?	X	
10. ¿En qué ha invertido el crédito obtenido?	Mejoramiento del local	

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

4.1.3 Resultado respecto al objetivo específico 3:

Hacer análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa CORPORACION VIDRIOS & ALUMINIOS CRISTHIAN S.A.C. de Casma 2016.

CUADRO N°03: Análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa CORPORACION VIDRIOS & ALUMINIOS CRISTHIAN S.A.C. de Casma 2016.

ASPECTO DE COMPARACIÓN	RESULTADO OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADO OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
Sistema al que recurren	Los autores; Ramírez (2013); Kong & Moreno (2014); Hinojosa (2012); Pazos (2015); Valdiviezo (2012); Romero (2013); Olano (2012); Sánchez (2012); Dextre (2012); Maldonado (2012); Casana (2013); Manifiestan que las mypes en su mayoría recurren al financiamiento por parte de terceros.	La empresa tiene un tipo de financiamiento por parte de terceros.	COINCIDEN
	Afirma que el 100% de los administradores de las		

Entidades a la que recurre	<p>Mypes recuren al financiamiento para el capital de las Mypes a través de bancas formales. Pazos (2015).</p> <p>EL 80% de las Mypes recibieron crédito de bancas formales. Sánchez (2012).</p> <p>El 10% de las Mypes solicito crédito de bancas formales. Ramírez (2013).</p>	<p>La empresa obtuvo un crédito financiero por parte de una banca formal.</p>	COINCIDEN
Nombre de la institución financiera que otorgó el crédito	<p>El 90% solicito crédito a través de entidades financieras como cajas municipales y cajas de ahorro y crédito. Ramírez (2013)</p>	<p>Obtuvo un crédito financiero en el Banco de Crédito del Perú y Banco Scotiabank</p>	NO COINCIDEN
Plazo de crédito solicitado	<p>Indica que el 85% de los artesanos dijeron que la forma de financiamiento que obtuvieron es a corto plazo ya que prefieren una tasa de interés más baja. Hinojosa (2012)</p>	<p>El gerente indico que el crédito solicitado fue financiado a corto plazo (1 años).</p>	COINCIDEN
	<p>El 80% de las Mypes encuestadas invirtieron dicho crédito en el</p>		

Inversión el crédito obtenido	mejoramiento y/o ampliación de sus locales. Maldonado (2012); Sánchez (2012). El 20% en mejoramiento de local. Ramírez (2013). El 16.67% en mejoramiento del local. Pazos (2015).	El crédito obtenido se invirtió en el mejoramiento de la infraestructura de su local comercial.	COINCIDEN
-------------------------------	--	---	------------------

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

4.2 Análisis de resultados

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Ramírez (2013); Kong y Moreno (2014); Hinojosa (2012); Pazos (2015); Valdiviezo (2012); Romero (2013); Olano (2012); Sánchez (2012); Dextre (2012); Maldonado (2012); Casana (2013); Los autores consultados para el resultado establecen que todas las Mypes se basaron en la obtención de algún crédito financiero para poder desarrollar de manera favorable sus actividades estos son financiados por terceros, de las cuales los créditos que reciben las micro y pequeñas empresas provienen de entidades financieras escogidas debido a las facilidades que estas instituciones les ofrecen ya que las bancas formales les exige mayores garantías, estos créditos financieros obtenidos por los empresarios son a corto plazo ya que indudablemente prefieren una tasa de interés baja, Por otro lado el autor Sánchez (2012) establece que el préstamo

obtenido fue financiado por bancas formales e invierten dicho crédito en el mejoramiento de su local.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

En la entrevista realizada al Gerente de la empresa Corporación Vidrios & Aluminios Cristhian S.A.C se obtuvo como resultado que la empresa tiene un tipo de financiamiento por parte de terceros, en este caso de una banca formal como Banco de Crédito del Perú y Scotiabank, por un monto de 10,000 soles, el mismo que fue financiado a corto plazo, este crédito financiero que obtuvo fue invertido para el mejoramiento del local.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3.

Podemos establecer que solo existe una no coincidencia entre ambas; Ramírez (2013) la gran mayoría de las Mypes encuestadas obtuvo crédito de cajas municipales y cajas de ahorro y crédito, no coincidiendo con el caso de la empresa de estudio ya que fue por parte del Banco de Crédito del Perú y Scotiabank. Por otro lado; Pazos (2015). Indican que el crédito que la empresa solicitó fue obtenido por bancas formales coincidiendo con el caso de estudio.

En cuanto a resultados de las características de las mypes del Perú estudiadas tenemos que coinciden que los créditos son financiados por terceros como lo dicen los siguientes autores: Ramírez (2013); Kong y Moreno (2014); Hinojosa (2012); Pazos (2015); Valdiviezo (2012); Romero (2013); Olano (2012); Sánchez (2012); Dextre (2012); Maldonado (2012); Casana (2013); además que estos créditos son financiados a corto plazo ya que prefieren una tasa de interés

más baja y son invertidos en su capital de trabajo, respectivamente en activos fijos, en el mejoramiento de local y otros relacionados al giro del negocio. En cuanto a las características del caso de estudio tenemos que fue otorgado por terceros, por una entidad bancaria, a corto plazo y utilizado en el mejoramiento de local.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Con respecto a los antecedentes revisados se puede observar que la mayoría de las mypes optan por recurrir a las entidades financieras, esta podría llegar a una conclusión que existe una discriminación por parte de diversas bancas formales al momento de otorgar algún préstamo financieros hacia las mypes estas podrían basarse por el bajo monto de ingresos por ventas, la informalidad en la que la mayoría opera y la posible falta de información financiera transparente.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Con respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa Corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C opta por un crédito financiero debido a que adquiere un nuevo local mucho más céntrico, provenientes de bancas formales (BCP y Banco Scotiabank), el cual solicito de este último el monto de 10,000 los cuales son obtenidos a corto plazo. Esto a su vez tiene gran implicancia ya que dicho monto solicitado por la empresa fue invertido en el mejoramiento de su local esto debido a que la empresa ya contaba con un stock de materiales.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Con respecto al análisis comparativo entre los autores citados y los resultados del cuestionario realizado al caso de estudio (Empresa Corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C) se llega a la conclusión que coinciden que el financiamiento obtenido por las mypes en su gran mayoría y la empresa en

estudio son obtenidas por terceros, estos a través de entidades bancas formales, cuyo crédito obtenido son a corto plazo con una tasa de interés más baja.

5.4 Conclusión General

Si bien es cierto el financiamiento influye de manera considerable en el negocio, además que le brinda a la empresa la posibilidad de mantener su economía y continuar con sus actividades diarias de forma eficiente y estable, así como lograr un aporte mayor al sector económico en la que participan. Es por ello que toda banca formal en coordinación con el estado deben de influenciar mejores medidas que beneficien a los empresarios de las micro y pequeñas empresas para la obtención de algún crédito financiero, como por ejemplo disminuir los tramites de documentación, implementar medidas más flexibles de pagos, menores tasas de interés, entre otros; siendo estas empresas una fuente principal a la hora de generar empleo en el Perú y en su gran mayoría cuentan con recursos que son limitados que se les puede dificultar para la obtención de algún crédito mayor y además que toda empresa para la obtención de algún crédito es necesario averiguar toda entidades financieras con el fin de comparar las mejores tasas de interés que éstas brindan, este dato a su vez les va beneficiar para el desarrollo del pago del préstamo obtenido.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

5.1 Referencia bibliográfica

Actualidad Empresarial. La rentabilidad económica y financiera de la empresa. [Serie en internet]. 2006. [citada 2017 Mayo 10] disponible desde: <http://www.docstoc.com/docs/3266391/APUNTES-DEGESTI%EF%BF%BDN-LA-RENTABILIDAD-ECON%EF%BF%BDMICAY-FINANCIERA-EN-LA/>.

Aladro, S., Ceroni, C. & Montero, E. (2011). Financiamiento en la MIPyMEs; Análisis de caso práctico. Obtenido de: http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf

Álvarez, M. & Durán, J. (2009). Una contribución a la mejora de los sistemas de información y el desarrollo de las políticas públicas. Obtenido de: www.cepal.org/comercio/publicaciones/xml/8/38988/Manual_Micro_Pequenha_Mediana_Empresa_TIC_politicas_publicas.pdf

Álvaro, A. (2013). Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Obtenido de: http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo__.pdf?sequence=3

BCRP (2009). Importancia de facilitar el acceso al crédito a la micro y pequeña empresa. Obtenido de: <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion->

Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf

Briceño, A. (2010). Formas y Fuentes de Financiamiento a Corto y Largo Plazo. Consultado el 08/12/2016. Disponible en: <http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.sh tml>

Briosos y Vigier (2006). “Estructura del Financiamiento PYME”. [Citada 2017 de Mayo el 24]. Disponible desde: http://mpira.uib.unimuenchen.de/5894/1/Brioizzo_Vigier_2006_.pdf

Casana, M. (2013) En un estudio sobre la Caracterización del financiamiento, Capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector Comercio - rubro abarrotes de casma 2011-2012, tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.

Castillo, J. (2008). “Legislación de las Mypes y acceso al financiamiento”. Tesis. España, 2008.

Club Planeta, (2012) Financiamiento a Corto Plazo. Consultado el 01/08/2017. Disponible en: http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm

Crecemype, (2008). Financiamiento I. Consultado el 18/05/2017. Disponible en: <http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/pdf/gestionando-miempresa/financiamiento-i.pdf> 65

- Cueva, M. (2012).** Crecimiento económico y sistema financiero. Agosto 01 del 2017, de Monografias.Com Sitio web: <http://www.monografias.com/trabajos72/crecimiento-economico-sistema-financiero/crecimiento-economico-sistema-financiero2.shtml>
- Echevarría (2006).** Alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas mexicanas. México. Universidad Autónoma de Tamaulipas.
- Ferraro, C. (2010).** Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. Santiago de Chile: Naciones Unidas.
- Gonzales de Olarte, E (2006).** El Financiamiento informal en el Perú: Lecciones desde tres sectores. Obtenido de: <http://departamento.pucp.edu.pe/economia/libro/el-financiamiento-informal-en-el-peru-lecciones-desde-tres-sectores/>
- Hermosa, J. (2006).** Pequeña empresa en América Latina. Obtenido de: Perú Ediciones del Congreso del Perú, Segunda Edición. 2006. 305 pg.
- Hinojosa, C. (2012).** Impacto de los Créditos otorgados por la caja municipal de ahorro y crédito de Piura S.A.C. en el desarrollo socio-económico de las pequeñas y microempresas de Chachapoyas. Tesis. Universidad Nacional Toribio Rodríguez de Mendoza de Amazonas.
- Kong, R. J. & Moreno, Q. 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. Universidad Católica

Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, 2014. Obtenido de:
http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

Latapié, L. (2010). El financiamiento de las pymes. El 2017 Mayo 18, de Monografías, Sitio web:
<http://www.monografias.com/trabajos69/financiamiento-pymes/financiamiento-pymes.shtml>

Ministerio de trabajo y promoción de empleo (2006). Las micro empresas: una propuesta tipológica y ejercicio de aplicación en lima sur. Obtenido de:
http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/bel/BEL_34.pdf

Ministerio de trabajo y promoción de empleo (2014). Registro nacional de micro y pequeña empresa (Remype). Obtenido de:
<http://www.trabajo.gob.pe/mostrarContenido.php?id=541&tip=9>

Olano, D. (2012). Las Mype y las Dificultades de Acceso a las Fuentes de Financiamiento, Tesis para obtener Título de Licenciado en Administración. Coordinación Post- Grado de la Universidad Alas Peruanas.

Pazos J. (2015). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías del mercado modelo de la ciudad de Piura, periodo

2011. Obtenido de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039073>

Prado, A. (2010). “El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las MYPES textil – confecciones de Gamarra”. Tesis de Maestría en Contabilidad. Universidad San Martín de Porres. Lima, 2010.

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, 2010.

Sánchez, D. (2012) Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mypes del sector servicio – rubro cevichería del distrito de Independencia – Huaraz, 2011”. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz, 2011.

Sandiga, L. (2009). Intermediarios bancarios. Citada el 2016 Noviembre 16.

Disponible

desde: <http://www.monografias.com/trabajos93/intermediarios-bancarios-desarrollo-mypes/intermediarios-bancarios-desarrollo-mypes.shtml>

Trujillo, M. (2010). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector industrial-rubro confecciones de ropa deportiva del distrito de Cercado de la provincia de

Arequipa, periodo 2008-2009. Tesis. Universidad Católica Los
Ángeles de Chimbote; Arequipa, 2010.

Valdiviezo, V. (2012). En su tesis para obtener el grado de Licenciado en
Administración de Empresas, cuyo título es “Análisis del Impacto
de los microcréditos de las MYPES en la ciudad de Chiclayo
durante el periodo Enero – Diciembre 2011”,

Vasquez, F. (2008). Incidencia del financiamiento y la capacitación en la
rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo y
su implicancia en el desarrollo socioeconómico del distrito de
Chimbote en el periodo 2005-2006. Tesis de Maestría en
Contabilidad. Universidad los Ángeles de Chimbote; Chimbote,
2008. Chimbote.

Villarán, F. (2007). El mundo de la pequeña empresa. Recuperado de:
http://www.sase.com.pe/consultores/files/2012/09/El_mundo_de_la_paque%C3%B1a_empresa-Fernando_Villaran-COPEME-CONFIEP-MINCETUR-Agosto2007-Carat.pdf.

6.2 ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	JUSTIFICACION
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C. de casma 2016.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C de Casma 2016?	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C de Casma 2016.	<ul style="list-style-type: none"> • Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas del sector servicio del Perú. • Describir las características del financiamiento de la empresa CORPORACION VIDRIOS & ALUMINIOS CRISTHIAN S.A.C de Casma 2016. • Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa CORPORACION 	La presente investigación se justifica porque se podrá conocer la realidad que viven las micro y pequeñas empresas hoy en día estas que a pesar de ser mayormente negocios del entorno familiar y de limitados recursos han logrado obtener mayor participación en el mercado mostrando así cierto crecimiento financiero de su empresa determinando así la gran importancia del sistema financiero ya que estas fuentes de financiamiento ha sido de gran aporte para el desarrollo de sus negocios determinando así que esta investigación sea importante y útil para el crecimiento y desarrollo de

			VIDRIOS & ALUMINIOS CRISTHIAN S.A.C de Casma 2016.	seguir creciendo como empresa.
--	--	--	--	--------------------------------

Anexo 2: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

Cuestionario aplicado al gerente de la Vidriera

CORPORACION VIDRIOS Y ALUMINIOS CRISTHIAN S.A.C

La presente encuesta forma parte de un trabajo de investigación, cuyo objetivo es conocer la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas con la finalidad de obtener información de su empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERU: CASO EMPRESA CORPORACION VIDRIOS Y ALUMINIOS CRISTHIAN S.A.C DE CASMA 2016. En base al financiamiento que las mismas han adoptado. Se le pide por favor que responda con toda sinceridad, para obtener una información más sustentada y real.

DATOS PERSONALES

NOMBRES Y APELLIDOS: DANILO CASTRO SHUAN

RUC DE SU EMPRESA: 20569125333

I. FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

1. ¿Su empresa se encuentra constituida formalmente?

Si

b) No

2. ¿ha adquirido algún crédito financiamiento (prestamos)?

Si

b) No

3. ¿Cuál es el tipo de Financiamiento de su empresa?

a) Financiamiento propio

Financiamiento de terceros.

