

---

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 VENECIA  
RESTAURANT S.C.R. LTDA DE CHIMBOTE, 2014.

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

**AUTORA:**

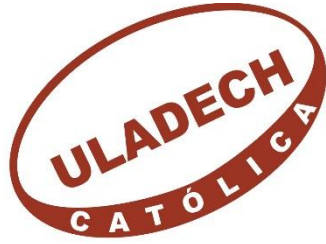
BACH. VERÓNICA ENA BALTODANO HONORES

**ASESOR:**

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2016**



---

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 VENECIA  
RESTAURANT S.C.R. LTDA DE CHIMBOTE, 2014.

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

**AUTORA:**

BACH. VERÓNICA ENA BALTODANO HONORES

**ASESOR:**

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2016**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA

**PRESIDENTE**

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN

**SECRETARIO**

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA

**MIEMBRO**

## **DEDICATORIA**

Al Dr. Luis Rodríguez por ser el gestor de este nuevo reto emprendido.

A mi familia por el apoyo incondicional en todos los momentos de mi vida.

A todas aquellas personas que de una u otra manera me han apoyado a la realización de este sueño.

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios fuente de vida, por darme la fuerza necesaria para seguir día a día en este reto emprendido.

A la memoria de mis padres por bendecirme, cuidarme y guiarme, para el logro de mis objetivos

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote por darme la oportunidad de ser un profesional.

Al Profesor Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco, por su dedicación, quien con sus conocimientos, experiencia y motivación me han apoyado para lograr con éxito la culminación de mi tesis.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: determinar 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. 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; obteniéndose los siguientes resultados: 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. Del mismo modo, se demostró que la empresa Venecia Restaurant S.C.R.L recurrió a financiamiento del sistema bancario, el mismo que fue otorgado a largo plazo y fue utilizado en la adquisición de activo fijo, mejoramiento del local y en menor proporción como capital de trabajo. Finalmente, se establecen no coincidencias entre las características del financiamiento de las Mypes y del caso de estudio, ya que las primeras obtienen sus créditos del sistema no bancario, quienes les ofrecieron mayores facilidades en el otorgamiento de créditos, los mismos que fueron otorgados a corto plazo y utilizados como capital de trabajo principalmente, para mejoramiento de sus locales y en menor proporción para la adquisición de activo fijo: en cambio, la empresa del caso de estudio, adquirió el financiamiento del sistema bancario, a largo plazo y lo destinó principalmente a la compra de activo fijo, mejoramiento de local y en menor proporción como capital de trabajo.

**Palabras clave: Financiamiento, Mypes.**

## ABSTRACT

The present investigation had as a general objective: To determine the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the services sector of Peru and the company Venice Restaurant S.C.R.Ltda. of Chimbote, 2014. To carry out the use was made of the qualitative methodology and used the descriptive, non-experimental design, bibliographic and case, applying the techniques from the literature review and interview as well as the instruments of bibliographical and a questionnaire with closed questions, obtaining the following results: the majority of the authors agree that the funding is provided by the non-bank entities and are short-term; in addition, they are used primarily as working capital, improvement of local and purchase of assets. In the same way, it was demonstrated that the company Venice Restaurant S.C.R.L resorted to financing of the banking system, the same that was given to long-term and was used in the acquisition of fixed assets, improving the local and, to a lesser extent, as working capital. Finally, the mismatch between the characteristic of the financing of the micro- and the case study, since the first obtain their non-banking system credit, who offered them greater facilities in the granting of loans, the same that were awarded to short-term and used as working capital primarily for improvement of its premises and, to a lesser extent, to the acquisition of fixed assets: instead, the company of the case study, acquired the financing of the banking system, in the long term and destined primarily for the purchase of fixed assets, improvement of local and, to a lesser extent, as working capital.

**Keywords: Financing, Mypes.**

## CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS .....	iii
DEDICATORIA .....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT .....	vii
CONTENIDO .....	viii
<b>I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>11</b>
<b>II. REVISIÓN LITERARIA.....</b>	<b>15</b>
2.1. Antecedentes .....	15
2.1.1 Internacionales .....	15
2.1.2 Nacionales .....	17
2.1.3 Regionales.....	22
2.1.4 Locales .....	23
2.2 Bases teóricas .....	26
2.2.1 Teoría del financiamiento .....	26
2.2.2 Teoría de la empresa .....	32
2.2.3 Teoría de las Mypes .....	33
2.2.4 Teoría del sector servicios .....	40
2.2.4 Teoría de restaurantes.....	41
2.2.4 Teoría de instituciones financieras.....	42
2.3 Marco conceptual.....	45
2.3.1 Definiciones de financiamiento .....	45



2.3.2 Definiciones de empresa .....	45
2.3.3 Definiciones de Mype .....	45
2.3.4 Definiciones de empresa de servicio.....	46
2.3.5 Definiciones de restaurante .....	46
<b>III. METODOLOGÍA.....</b>	<b>47</b>
3.1 Diseño de la investigación .....	47
3.2 Población y muestra .....	47
3.3 Definición y operacionalización de la variable .....	47
3.4 Técnicas e instrumentos .....	47
3.5 Plan de Análisis.....	48
3.6 Matriz de consistencia.....	48
3.7 Principios éticos .....	48
<b>IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....</b>	<b>49</b>
4.1 Resultados.....	49
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1 .....	49
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	52
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	53
4.2 Análisis de resultados.....	54
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1 .....	54
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	54
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	55
<b>V. CONCLUSIONES.....</b>	<b>56</b>
5.1 Respecto al objetivo específico 1 .....	56
5.2 Respecto al objetivo específico 2.....	56
5.3 Respecto al objetivo específico 3.....	56
5.4 Conclusión general.....	57

<b>VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS</b> .....	58
6.1 Referencias bibliográficas.....	58
6.2 Anexos .....	65
6.2.1. Anexo 01: Matriz de consistencia.....	65
6.2.1 Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas.....	66
6.2.3 Anexo 03: Cuestionario .....	67

### ÍNDICE DE CUADROS

<b>Nº. DE CUADRO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>PÁGINA</b>
01	Respecto al objetivo específico 1 .....	49
02	Respecto al objetivo específico 2 .....	52
03	Respecto al objetivo específico 3 .....	53

## I. INTRODUCCIÓN

El mundo avanza a una velocidad acelerada hacia la interdependencia económica, lo que implica grandes retos a los países y a las micro y pequeñas empresas en cuanto a diversos temas, tales como: generación de empleo, mejora de la competitividad y sobre todo, el crecimiento de los países convirtiendo a las Mypes en un elemento esencial para el sostenimiento y desarrollo de la economía de los países, por representar mayor presencia en el ámbito empresarial **(Flores, 2006)**. Actualmente existen una serie de tendencias globales, que se reflejan con mayor intensidad en el primer mundo (países desarrollados) y condicionan el entorno competitivo de hoy en día, entre los que se destacan: el cambio fundamental de una economía mundial basada en la explotación de recursos naturales y la industria manufacturera, a una que se basa en el valor del conocimiento, la información y la innovación; la rápida globalización de mercados, patrones de comercio, capital financiero e innovación administrativa; el auge y unión de las tecnologías financieras, el aumento de las consideraciones ambientales, la expansión acelerada de las tecnologías de la información, la computación y las comunicaciones han creado un mundo de interdependencia instantánea **(Castro, 2001)**.

Todas estas tendencias unidas, crean un medio comercial que en nada se parece al que existía hace algunos pocos años atrás. Por lo tanto, en un mundo en donde la competencia se ha vuelto tan multifacética e impredecible, ninguna ventaja será capaz de durar, sino que deberá regenerarse constantemente. En esta perspectiva, las Mypes del mundo desarrollado no se han quedado rezagadas, dado que, las grandes empresas y/o corporaciones transnacionales que existen en la actualidad, se iniciaron como Mypes **(Flores, 2006)**.

En América Latina y el Caribe, las Mypes son los motores del crecimiento económico, por ello, es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas. Estos instrumentos son fundamentalmente el financiamiento (créditos) y la capacitación empresarial **(Bernilla, 2006)**. Asimismo, en América Latina hay algunas experiencias interesantes sobre políticas que nacen de los gobiernos a favor de las Mypes. Por ejemplo, en

México el gobierno desde el 2001 a la fecha ha invertido 800 millones de dólares en fortalecer programas a favor de las Mypes. Por otro lado, en Argentina el Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Micro Emprendimientos, se encarga de las organizaciones sociales que brindan capacitación, asistencia técnica y aprobación de proyectos de quienes quieran financiamiento para sus empresas **(Hilario, 2007)**.

A todo ello, se agrega que el nacimiento de las Mypes parte de un capital propio o ajeno al emprendedor que decida hacer empresa, las que a su vez necesitan cubrir sus principales necesidades económicas y/o expandir sus recursos, para seguir manteniéndose y/o creciendo en el mercado. Es aquí donde las fuentes de financiamiento se presentan como un contribuyente al crecimiento de las Mypes en el largo plazo **(Kong, 2014)**.

Según SUNAT, del millón de empresas inscritas, 95% son microempresas, 4 % son pequeñas empresas y 1 % son medianas y grandes empresas. Por lo que se considera que las Mypes son de vital importancia para el crecimiento del Perú, según ESAN; sin embargo, recién en las instituciones financieras bancarias y no bancarias se están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las Mypes.

Por su parte, **Choy (2010)** afirma que, en el Perú las MYPE representan el 98.3% del total de empresas existentes (94.4% micro y 3.9% pequeña), pero el 74% de ellas opera en la informalidad, La gran mayoría de las MYPE informales se ubican fuera de Lima, generan empleo de mala calidad (trabajadores familiares generalmente no remunerados) con ingresos inferiores a los alcanzados en las empresas formales similares. Las MYPE, además, aportan aproximadamente el 47% del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo en la economía, aunque en la mayoría de los casos se trata de empleo informal y de mala calidad. **(Albújar 2010)**. Estas microempresas generan y dinamiza la economía local, adquiriendo cada vez mayor fuerza, logrando ser un motor generador de riqueza y bienestar. Aunque el desarrollo de dichas empresas todavía se encuentra estancada, principalmente por la falta de financiamiento, ya que no poseen las garantías necesarias, no tienen registros contables o información gerencial adecuada, necesaria para evidenciar cuan rentable es la empresa **(Lira, 2009)**. Sin embargo, otro de los problemas que afrontan las Mypes

es la baja rentabilidad que obtienen, debido a que no tienen dinero para poder realizar sus procesos de producción, extracción o comercialización y mucho menos de poder generar índices de rentabilidad, el cual es la capacidad de producir o generar un beneficio económico adicional, sobre la inversión o esfuerzo realizado, por tal motivo se produce el estancamiento y declive de muchas Mypes que se constituyen en nuestro país.

En la región Ancash, las Mypes presentan una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos, que impide el desarrollo de experiencias asociativas de tipo gremial y empresarial. Así mismo, la escasa capacitación de las Mypes, no les permite tener capacidad competitiva frente a sus competidores, estas limitantes es en la mayoría de los casos el por qué los mismos microempresarios tienen poca valoración a la capacitación y desarrollo empresarial, es decir, se niegan al cambio (Vásquez, 2011).

Por otra parte, en la ciudad de Chimbote donde se desarrolló el estudio, existen varios establecimientos conocidos como Mypes pertenecientes al sector servicios - rubro restaurantes. Estas Mypes al parecer son formales, sin embargo se desconoce si tienen acceso o no al financiamiento, si acuden al sistema bancario o no bancario, a qué tiempo se les otorga y a que lo destinan los créditos financieros recibidos, entre otros.

Por lo descrito, se evidencia que existe un vacío del conocimiento sobre el tema; por las razones expuestas, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son 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?**

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 Venecia Restaurant S.C.R.Ltda. de Chimbote, 2014.**

Para poder conseguir el objetivo general se ha planteado los siguientes objetivos específicos:  
1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2014.

2. Describir la característica del financiamiento de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.Ltda. de Chimbote, 2014.

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 Venecia Restaurant S.C.R.Ltda. de Chimbote, 2014.

La investigación se justifica porque nos ha permitido conocer a nivel bibliográfico-documental, si existen o no trabajos de investigación sobre las características del financiamiento de las Mypes del sector servicios del Perú y de Chimbote. Es decir, se justifica porque ha permitido llenar el vacío del conocimiento. Además, el estudio servirá de base para la realización de otros estudios similares en los diversos sectores y rubros de Chimbote y otros ámbitos geográficos de la región y del país.

Por último, la investigación también se justifica, porque a través de su elaboración, ejecución, sustentación y aprobación, 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 los estándares de calidad que establece la Nueva Ley Universitaria, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de un trabajo de investigación (tesis).

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes:

#### 2.1.1 Internacionales

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

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.

**Saavedra & León (2014)** en su trabajo de investigación titulado: Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana Cuyo objetivo fue realizar un diagnóstico de la situación actual del financiamiento de la Pyme en Latinoamérica, siendo de tipo documental – descriptivo; concluyen que, la principal fuente de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras no bancarias son la última fuente de financiamiento para capital de trabajo, esto se debería a las altas tasas de interés que cobran estas empresas del sector financiero.

**Veleccela (2013)** en su trabajo de investigación titulado: Análisis de las fuentes de financiamiento para las MYPES realizado en la Cuenca – Ecuador. Llegó a las siguientes conclusiones: en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las MYPES, pero sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida, como es el caso de los prestamistas informales.

**Aladro (2011)** en su trabajo de investigación titulado: Problemas de Financiamiento en las MIPyMEs, realizado en la ciudad de Santiago – Chile. Llegó a las siguientes conclusiones: en los últimos años el acceso al financiamiento de las Mipymes ha aumentado notoriamente; sin embargo, es importante mejorar las condiciones de créditos para las empresas de menor tamaño. Si bien, el acceso al

financiamiento ha aumentado, aún un gran porcentaje de microempresas no logran obtener crédito debido a las altas tasas de interés y el plazo otorgado.

**Rocha (2011)** en su trabajo de investigación denominado: Estrategias de financiamiento de las Pymes de la industria de alimentos, subsector panadero de Valledupar, Colombia, realizado en la ciudad de Valledupar - Colombia. Llegó a las siguientes conclusiones: Las Pymes panaderas de Valledupar Colombia se caracterizan por utilizar como principales fuentes de financiamiento: los ahorros personales, créditos comerciales, préstamos de bancos comerciales, préstamos con proveedores y préstamos de amigos y parientes (todos en corto plazo); son negocios familiares; almacenan materia prima buscando algunas veces contrarrestar un aumento desproporcionado en estas materias primas.

**Pavón (2010)** en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento a las microempresas y las Pymes en México (2000-2009), de la ciudad de México. Llegó a los siguientes resultados: Los fondos propios, el crédito de proveedores, y el crédito bancario constituyen las principales fuentes de financiamiento para las Pymes, otras fuentes tales como las instituciones financieras no bancarias y el mercado de capitales no presentan mayor importancia. El elevado costo, la escasa disponibilidad de financiamiento de largo plazo, y las dificultades para constituir garantías constituyen los problemas a los que se enfrentan las PYMES al intentar acceder a financiamiento.

**Jara (2009)** en su trabajo de investigación titulado: El mercado de valores como alternativa de financiamiento para las MYPES, La Paz – Bolivia. Cuyo objetivo fue determinar como el sistema bancario nacional desarrolla servicios para el sector de las MYPES, llegó a los siguientes resultados: en el sistema financiero tradicional existen recursos que son captados del público pero los representantes de las áreas productivas encuentran múltiples dificultades para acceder a créditos que posibiliten el fortalecimiento de las empresas; en consecuencia, el mercado de valores se presenta como el marco propicio para plantear alternativas de solución a los problemas empresariales relacionados con la falta o insuficiencia de recursos económicos.



**Algieri (2007)** en su trabajo de investigación titulado: Alternativas de financiamiento para la micro y pequeña (MYPE) de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, estado de Lara, Venezuela. Cuyo objetivo fue: analizar las alternativas de financiamiento que utilizan las micro y pequeñas empresas de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto - Venezuela para mejorar su productividad y rentabilidad, la cual fue de tipo monográfica documental, llegó a los siguiente resultados: existen fuentes de financiamiento para las MYPES que ofrecen diferentes alternativas a los empresarios tanto en el sector privado como en el público, lo que crea una estructura financiera para atender estas empresas en crecimiento que por su modalidad no cuentan con grandes recursos para operar, del mismo modo el financiamiento obtenido fue destinado para crecer en infraestructura, maquinaria y equipo, y fueron solicitados a título personal como pagarés y créditos personales, no apareciendo como beneficiaria la empresa.

**Echevarría (2006)** en su trabajo de investigación titulado: Alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas mexicanas, cuyo objetivo fue dar a conocer las diferentes fuentes de financiamiento que existen en el país, así como las alternativas que ofrecen las instituciones bancarias y las Organizaciones Auxiliares de Crédito del Sistema Financiero Mexicano (SFM) a las micro y pequeñas empresas, usando la metodología documental, llegó a los siguientes resultados: las empresas han tenido dificultad para obtener recursos a través del sistema financiero nacional por la escasa disponibilidad de los mismos, en particular por el tamaño del sistema financiero mexicano. La falta de créditos tradicionales ha convertido a los diferentes tipos de financiamiento alternativo especialmente el crédito de los proveedores, en el principal motor de la economía nacional.

### **2.1.2 Nacionales**

Se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos en la región Ancash, sobre la variable y unidad de análisis de nuestra investigación.

**Romero (2013)** en su trabajo de investigación titulado: El financiamiento en la capacitación del personal de las MYPES del sector servicio – rubro restaurantes – cevicherías, Piura - 2012, cuyo objetivo fue determinar la incidencia del financiamiento en la 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 éste para el crecimiento de la empresa. Las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPES son proporcionadas por 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.

**Cruz (2013)** en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector servicio rubro restaurant del centro de Trujillo año 2012, donde su objetivo fue describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector servicio, rubro restaurant del centro de Trujillo año 2012, llegó a los siguientes resultados: el 53.85 % de las mypes encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario y lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales.

**Alburqueque (2011)** en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro pollerías del distrito de Callería en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009-2010, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollerías del distrito de Callería en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009 -2010. Cuya metodología fue de tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta, encontró los siguientes resultados: El 73% de las MYPE han financiado su actividad con financiamiento de terceros; el 55% solicitó financiamiento a entidades bancarias; el 55% de las MYPE no precisaron el plazo del crédito solicitado y el 73% de las MYPE invirtieron sus créditos en capital de trabajo.

**Gamarra (2011)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009 – 2010, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009. Cuya metodología fue de tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: el 50% de las MYPE han financiado su actividad con financiamiento de terceros; el 60% de las MYPE que solicitaron crédito de terceros lo hizo del sistema no bancario; el 60% de las MYPE solicitaron crédito a corto plazo y el 80% de las MYPE que obtuvieron financiamiento lo invirtieron en activos fijos.

**Olano (2012)** en su trabajo de investigación titulado: Las MYPES y las Dificultades de Acceso a las Fuentes de Financiamiento – Lima. Cuyo objetivo fue elaborar un modelo de financiamiento que permita a las MYPES acceder a las fuentes de financiamiento, llegó a la siguiente conclusión: 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 Mypes recurren al tipo de financiamiento no bancario y es indispensable porque gran parte de su crecimiento se debe a la incidencia del financiamiento. Asimismo, en dicho estudio se evidencia que el mercado de capitales nacional 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.

**Rengifo (2011)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo período 2009-2010 Pucallpa, cuyo objetivo fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPES

del Perú”, usando la metodología cuantitativa, llegó a los siguientes resultados: el 58% de los encuestados obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2009, el 92% fue a corto plazo, en el año 2010 el 75% fue de corto plazo y el 33% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

**Soria (2011)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro agua de mesa, del distrito de Callería de Pucallpa, período 2009-2010. Cuyo objetivo general fue determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro agua de mesa, del distrito de Callería de Pucallpa, período 2009-2010. Cuya metodología fue de tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 67% de las MYPE han financiado su actividad con financiamiento de terceros; el 50% solicitó financiamiento a entidades bancarias; el 75% manifestaron que los créditos recibidos fueron de corto plazo y el 50% manifestaron que los créditos obtenidos lo invirtieron en capital de trabajo.

**Zevallos & Leiva (2011)** en su trabajo de investigación titulado: Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo, cuyo objetivo fue establecer la relación que existe entre la determinación de políticas de mejoras de los niveles de acceso al financiamiento y el acceso al financiamiento de capital de trabajo, con las limitaciones que presentan las MYPES del sector comercio del distrito Huancayo, haciendo uso de metodología de investigación de nivel correlacional, diseño transversal y recojo de información, llegaron a los siguientes resultados: El 73% de las micro empresas han obtenido un financiamiento de capital de trabajo y el 27% no han obtenido un financiamiento en el 2011. Asimismo, el 42% de las micro empresas afirma que la restricción principal para acceso al financiamiento en las instituciones financieras es la exigencia de múltiples requisitos; el 30% afirma que el acceso está supeditado a la presentación de garantías, un 22% considera que la tasa de interés es elevada y el 6% manifiesta otras razones. Además, el 49%

manifiesta que fue importante la formalización de sus comercios para tener acceso al financiamiento, el 30% considera que también es necesario poseer activos que represente garantía a favor del comercio.

**Medina & Flores (2010)** en su trabajo de investigación titulado: Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPES del sector turismo de la localidad de Huancavelica, 2008, cuyo objetivo fue determinar la incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPES del sector turismo de Huancavelica, haciendo uso de la metodología descriptiva y correlacional llegaron a los siguientes resultados: el 45% de las micro empresas del sector han recibido financiamiento de instituciones financieras de la localidad. El 55.56% de las MYPES financiadas recibieron financiamiento de la caja de ahorro y crédito Los Libertadores. El 100% de las MYPES que accedieron al crédito tienen la percepción de que las instituciones financieras tienen políticas de apoyo al micro empresario. El 33.33% de las MYPES financiadas invirtieron el crédito obtenido al mejoramiento de sus locales y el 66.67 % en la compra de activos fijos.

**Trujillo (2010)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector industrial rubro confecciones de ropa deportiva del distrito de la provincia de Arequipa, teniendo como objetivo: determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPES de la provincia de Arequipa, usando la metodología descriptiva, cuantitativa llegó a los siguientes resultados: el 75% de las MYPE encuestadas solicitó y obtuvo un crédito para su negocio. El 55% de las MYPES encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008; en cambio en el año 2009 tuvo un ligero descenso a un 45% que recibieron crédito. El 100% de las MYPE encuestadas que obtuvieron un crédito financiero lo hicieron a través del sistema no bancario. El 55% de las mypes que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en capital de trabajo, el 15% en activos fijos y un 5% en otros relacionados al giro del negocio.

**Inga (2005)** en su trabajo de investigación titulado: El mercado de crédito para la micro y pequeña empresa en el distrito de Trujillo región La Libertad, teniendo

como objetivo determinar la razones que limitan a las micro y pequeñas empresas de La Libertad tener acceso al crédito de las instituciones formales; haciendo uso del método cuantitativo, llegó a las siguientes conclusiones: el crédito MYPE proviene de las entidades formales, principalmente de la Caja Trujillo, que provee el 49,1 por ciento del financiamiento total, las EDPYMES, entidades especializadas en el crédito MYPE, canalizan el 9,9 por ciento del financiamiento. El crédito en su mayor parte se destina para capital de trabajo (89 por ciento) y en menor medida a la adquisición de activo fijo (11 por ciento). Las garantías que las entidades de crédito solicitan dependen de la trayectoria crediticia del cliente, la calificación que obtenga en la evaluación del crédito y del monto solicitado.

**Aguilar (2004)** 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 la oferta de créditos de la banca formal en las MYPES, usando la metodología cuantitativa, llegó a los siguientes resultados: en el análisis de la oferta de crédito se determinó que la banca formal no tiene mayor presencia en el segmento de la micro y pequeñas empresas. Sin embargo, La que si tiene una mayor participación en la provisión de créditos para éstas unidades empresariales es EDPYME EDYFICAR entidad especializada en micro finanzas. El 50% de las micro y pequeñas empresas han solicitado crédito y el otro 50% no lo han hecho, de los que solicitaron crédito el 45% recurrieron a las instituciones bancarias y el 49% a las no bancarias y obtuvieron crédito el 95,6% de las unidades empresariales y sólo el 4% no accedieron al crédito

### **2.1.3 Regionales**

Se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región Ancash, menos en la provincia del Santa; sobre la variable y unidad de análisis de nuestro estudio.

**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; llegó a los siguientes resultados: 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 invirtieron en activos fijos y capital de trabajo.

#### **2.1.4 Locales**

Se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia del Santa, sobre la variable y unidades análisis de nuestro estudio.

**Romero & Centurión (2013)** en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro chifas de Santa y Coishco, 2013, tuvieron por objetivo determinar las principales características del financiamiento en las MYPES del sector servicio - rubro chifas en las ciudades de Santa y Coishco, 2013. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal, obteniéndose los siguientes resultados: El 80 % tiene financiamiento propio (no solicitan crédito de ninguna entidad) y el 20 % tiene financiamiento de terceros, utilizaron el crédito obtenido en mejoramiento y/o ampliación de su local. El 100 % considera que las entidades bancarias les otorgan mayores facilidades,

**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; en cambio en el año 2009 sólo el 16.7% recibieron crédito. El 33.4 % de las MYPE encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario. La tasa de interés que cobró la Caja Municipal fue 8.38% mensual. El 100% de las MYPES que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 50% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo, respectivamente.

**Osorio (2014)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización de la Capacitación y el Financiamiento de las MYPES, sector industrial rubro panaderías, Coishco, Periodo 2010-2011, realizado en la ciudad de Coishco – Perú. Cuyo objetivo general fue determinar las características de la capacitación y el financiamiento de las MYPE del sector Industrial rubro panaderías del distrito de Coishco, periodo 2010-2011. Cuya metodología fue de tipo - cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/ transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta llegando a los siguientes resultados: el 57% afirma haber creado su empresa con capital ajeno y afirma acudir a las cajas municipales como fuente de financiamiento principal, el 100% consideran que las entidades financieras son flexibles en brindar a los microempresarios un préstamo, el 57% de los encuestados considera que el principal factor para que las entidades financieras no apoyen financieramente a las microempresas es el no ser cliente de la entidad, el 86% de los encuestados no recurre al financiamiento informal.

**Lozano (2014)** en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad de las MYPES, sector ferretería del mercado ferrocarril distrito Chimbote, tuvo por objetivo describir las principales características del Financiamiento, Capacitación y la Rentabilidad de las MYPES del sector comercio de las ferreterías en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote, período 2011. Este trabajo se realizó en base a la investigación descriptiva, obteniendo los siguientes resultados el 100% de las MYPES encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20% - 25% anual teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años

**Uceda & Centurión (2013)** en su trabajo de investigación titulado: Financiamiento en las micro y pequeñas empresas, rubro panadería, de la ciudad de Chimbote, 2013, la investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/ transversal, se utilizó la técnica de encuesta a una población de 14 Mypes obteniéndose los siguientes resultados: el 100% ha solicitado crédito, el 100% recibió monto del crédito de S/. 7001 a más. El 100% de los encuestados



respondieron que obtuvieron financiamiento bancario. El 71% respondieron que utilizaron el crédito en capital de trabajo.

**Estrada & Centurión (2013)** en su trabajo de investigación titulado: El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013, tuvieron por objetivo determinar las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro lubricantes de la av. Pardo cdra. 11 del Distrito de Chimbote, 2013. La investigación fue tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental/transversal; obteniendo los siguientes resultados: El 100 % ha solicitado y recibido un crédito; el 100 % respondió que el monto de crédito solicitado y recibido fue de S/. 5000 a más; el 100 % solicitó y se le otorgó crédito en el sistema bancario. El 83,3 % ha pagado entre 21 % a más de tasa de interés por el crédito solicitado; el 100 % invirtió el dinero recibido en capital de trabajo; el 100 % del financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de su empresa.

**Vásquez & León (2012)** en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote, cuyo objetivo fue describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote, 2012. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 15 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: el 60 % realizan sus actividades comerciales con recursos financieros propios y el 40% con recursos financieros de terceros, los cuales en un 100% fue del sistema bancario y el 50% de dicho financiamiento fue utilizado para comprar activos fijos.

**Tantas (2010)** en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 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: en el año 2008 el 2,86% de los empresarios encuestados recibieron créditos. De ese total, el 28,57% recibieron montos de créditos entre 3000 a 10000 nuevos soles y el 14,29% recibieron montos de créditos por más de 10000 nuevos soles; el 100% de las MYPES encuestadas recibieron crédito del sistema bancario, siendo el 100% del Banco Continental BBVA quien cobró una tasa de interés mensual por los créditos que otorgó de 1,5% y 3,5% mensuales; El 33,3% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 66,7% en capital de trabajo.

**Reyna (2008)** en su trabajo de investigación titulado: Incidencia del financiamiento en la micro y pequeñas empresas del sector Comercio estaciones de servicio de combustible en el distrito de Nuevo Chimbote, usando la metodología cuantitativa llegó a las siguientes conclusiones: el monto promedio del microcrédito fue de s/ 24,111 las entidades financieras más solicitadas fueron el sector comercial con el 100%; el Banco de Crédito fue solicitado 5 veces (55.6%) y el Banco Continental 4 veces (44.4%); en relación al destino del crédito financiero, el 66.7% respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teorías del financiamiento**

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller (Sarmiento, 2005). La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento.

La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor. Sarmiento (2005) menciona que Jensen y Meckling identifican dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores. Estas divergencias de intereses son la base de ciertas ineficiencias en materia de gestión tales como la imperfección de la asignación de recursos de las 4 firmas o el consumo excesivo de los directivos (la tesis del despilfarro de recursos de la empresa que son suntuarios cuando existen flujos de caja libre o excedentes de tesorería). Paralelamente a la teoría de la agencia se desarrolló el fundamento sobre la asimetría de información. Los avances de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrece una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento. Los que la empresa no se puede beneficiar de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, la emisión de una deudas es preferible al aumento de capital. Es así como se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf. Esta es aparentemente en relación a la teoría tradicional muy innovadora y más próxima a la realidad. Dicha teoría ha sido muy controvertida. Pero es en si la POT la teoría más simple o la más acertada con la realidad. Algunos elementos pueden ayudar a responder tal cuestionamiento y es hallar una explicación a través de la teoría de juegos. J. Von Neumann y Oskar Morgenstern, pusieron en contexto un análisis del comportamiento de los agentes económicos como un juego de suma cero. Esto ofrece un método de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes J.Nash y en definitiva el equilibrio de Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de los otros agentes (Sarmiento, 2005).

Por otro lado se puede mencionar las siguientes teorías sobre la estructura financiera:

**Teoría tradicional de la estructura financiera:** La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO (Dumrauf, 2003). Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general (Alarcón, 2007).

**Teoría de Modigliani y Miller (M&M):** Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958 los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones (Alarcón, 2007).

**Proposición I:** Brealey y Myers (1993) afirman: “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) plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de 22 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:** Se 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 una consecuencia 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, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

### **Fuentes de financiamiento**

Son los medios por los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, así como para hacer frente al pago de los gastos corrientes originados por la misma. Para las micro y pequeñas empresas la obtención de financiamiento no ha sido una labor fácil, sin embargo, se puede tener accesos a diferentes fuentes de financiamiento y utilizar cada una de ellas, con base en las ventajas y desventajas de éstas (Kong, 2014).

### **Clasificación de Fuentes de Financiamiento**

Reguladas por la SBS	Bancos	Banca múltiple, Banco de la Nación, Banco Agropecuario
	Entidades no bancarias	CRAC, CMAC, Caja Metropolitana, EDPYME, Cooperativas de Ahorro y crédito autorizadas a captar depósitos del público y empresas financieras.
No reguladas por la SBS	Privado	ONG, Casa Comercial, Agroindustria, Empresas comercializadora entre otras.
	Público	Banco de Materiales (BANMAT)
	Prestamistas	Transportistas, proveedores, familiar, amigo, vecino entre otros.
	Junta o Pandero	

Fuente: Propyme Estadística de la Mype

## **Clases de financiamiento**

### **a) Financiamiento interno o autofinanciación (recursos propios).**

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

### **b) Financiamiento externo.**

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

## **Tipos de financiamiento.**

### **A. Financiamiento a corto plazo.**

Según, Hilario (2011) el financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa como: efectivo, cuentas por cobrar e inventario. Está conformado por:

**a. Crédito comercial:** el crédito comercial surge de la posibilidad de obtener de los proveedores, un aplazamiento en el pago de los suministros. Es una fuente de

financiación muy utilizada y de carácter rutinario. Financiamiento que resulta gratuita para la empresa si el importe de los materiales y suministros no varía por el hecho de aplazar su pago (Gutiérrez & Sánchez, 2010).

**b. Crédito bancario:** son aquellos que se solicitan las empresas para cubrir sus necesidades financieras que exige el activo circulante.

**c. Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.

**d. 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.

**e. Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un 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.

**f. 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).

## **B. Financiamiento a largo plazo**

Son todas las obligaciones contraídas por la empresa con terceros en un plazo mayor a 5 años, pagadero en cuotas periódicas. Está conformado por:

**a. Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

**b. Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de una accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

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

**d. Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes (Club planeta).

**e. Bancos y uniones de crédito:** Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

**f. Las empresas de capital de inversión:** Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio (Club planeta).

### 2.2.2 Teorías de la empresa

Según, la teoría de la empresa de Williamson (1985) los costos de transacción no se pueden evitar del todo. Reconoce a la empresa como un elemento creador de riqueza para sus propietarios, que a su vez ayuda a mantener y crear nuevos puestos de trabajo (Lavan, 2013).

#### Clasificación

##### Según su tamaño

**a. Grandes empresas:** Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones, cuentan con sistema de administración y operaciones muy avanzadas; pueden obtener líneas de crédito y préstamos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales.

**b. Mediana empresa:** Intervienen cientos de personas, hay áreas definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados.



**c. Pequeña Empresa:** Son entidades independientes creadas para ser rentables que no predominan en la industria a la que pertenecen, con número determinado de personas y ventas anuales.

**d. Microempresas:** Son de propiedad individual, sistema de fabricación artesanal, maquinarias y equipos elementales (Lavan, 2013).

### **2.2.3 Teorías de la MYPE**

**El financiamiento de las MYPES o PYMES en los países desarrollados:** La expansión considerable del crédito para pequeñas empresas en el mundo desarrollado en las últimas dos décadas puede ser uno de los motivos por los que solo el 30% de los países (desarrollados) de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) dicen tener una brecha en el financiamiento mediante deuda para PYME (Vásquez, 2010).

**El financiamiento de las MYPES o PYMES en América Latina:** Según **Emilio Zevallos V.** En el caso de Argentina, el obstáculo más común señalado por los empresarios al acceso al financiamiento, son las garantías, las altas tasas de interés y la ausencia de mecanismos para evaluar los préstamos dirigidos a pymes. Otros factores de menor importancia fueron la falta de líneas específicas para pymes, el exceso de exigencias formales por parte de los bancos y los elevados gastos administrativos para la tramitación de créditos. En Colombia, el acceso al financiamiento es el tercer obstáculo más importante para los empresarios. En esta área, al igual que en Argentina, los siguientes se revelan como los aspectos más sensibles de la problemática: las garantías (insuficientes), los altos costos crediticios, los altos costos del sistema financiero (asociados a la relación entre el tamaño del crédito pyme y los costos fijos de los bancos, la concentración de los préstamos en los conglomerados empresariales, etc), la ausencia de capital de riesgo (por la carga tributaria para los inversionistas, el marco legal restrictivo, entre otras razones), la ausencia de mecanismos como el factoring y el leasing (los cuales tienden a no resultar debido al riesgo asociado, los pequeños montos y la poca información disponible), entre otros factores.

En Costa Rica, el tema del acceso al financiamiento aparece en el tercer lugar de las prioridades de los empresarios, después de las elevadas cargas sociales y la ilegalidad. Por el lado de la oferta, se observa la existencia de fuentes de financiamiento disponibles para las pymes; sin embargo, se reconoce la presencia de altos costos fijos en el sistema financiero que encarecen el crédito y, por tanto, su colocación. Además, no hay una definición homogénea para identificar a los sujetos de crédito, los trámites de aprobación son lentos (45 días sólo para obtener la documentación requerida por el sistema) y los gastos de formalización son altos (legalización de documentos, peritajes, etc.). Como en los países anteriores, el nivel de garantías reales es alto y no existe el concepto de cliente, ya que cada nueva operación de un mismo cliente pasa por el mismo trámite regular.

En el caso de Chile, el financiamiento como obstáculo es considerado en el cuarto lugar de la jerarquía, luego de la competencia desleal, el funcionamiento del aparato estatal y la situación macroeconómica general. El problema no es tanto el acceso al financiamiento, sino las condiciones en que es otorgado. Lo más crítico para los empresarios son las garantías y las tasas de interés. Con menor frecuencia fueron mencionadas las altas comisiones, el tiempo invertido en los trámites y la falta de información. Estos obstáculos fueron señalados como causales de pérdida de negocio, retraso o cancelación de proyectos. Otro hecho relevante señalado por los empresarios entrevistados fue que su principal fuente de financiamiento es el capital propio.

En El Salvador, el tema del acceso al financiamiento recibió el segundo lugar en la jerarquía de los problemas, sólo después de las condiciones de la competencia interna (básicamente, poder de mercado y competencia desleal). Los aspectos más sensibles de la problemática fueron las elevadas tasas de interés, el tipo de garantías exigidas (hipotecaria de la empresa, hipotecaria de una propiedad personal, firma solidaria, bienes muebles, fiadores, etcétera) y los requisitos excesivos. Otros obstáculos de menor jerarquía fueron el sistema de evaluación del riesgo crediticio, los plazos otorgados para la cancelación de los créditos, entre otros.

En Panamá, las condiciones de acceso al financiamiento ocuparon el primer lugar en la problemática de las pymes. Este resultado encierra una aparente paradoja, pues

la percepción inicial de Panamá como uno de los centros financieros más importantes de América haría suponer que el tema del financiamiento no es un problema en ese país. En este caso, los problemas señalados por los empresarios como los más importantes fueron las elevadas garantías (entre el 100% y el 150% del monto del crédito solicitado), las tasas de interés (entre 11% y 15% anual) y los requisitos excesivos (estados financieros auditados de por lo menos los dos últimos años de operaciones, avalúo de propiedades, estudios de factibilidad, entre otros).

Como puede apreciarse, el tema del acceso al financiamiento tiene lugares comunes en las tasas de interés, las garantías y los requisitos. Otros elementos menos señalados, pero importantes, son los sistemas de evaluación del riesgo y los costos de los trámites financieros.

Al mismo tiempo, el poco grado de formalidad de la gestión administrativa en varias de estas empresas es un factor limitante para el acceso al financiamiento.

#### **El financiamiento de las MYPE en el Perú:**

Las pequeñas y microempresas son organizaciones producto del emprendimiento de personas que arriesgan pequeños capitales y que se someten a las reglas del mercado. No reciben subsidios, ni beneficios colaterales como si los obtiene las empresas de gran envergadura, específicamente las exportadoras, pero a base de imaginación y destreza muchas de ellas logran obtener posiciones importantes en los segmentos de mercado donde les toca operar. La mayoría de ellas, no siguen una disciplina académica, ni los protocolos económicos o financieros, pero si saben destrabar problemas, que como es natural se presentan a diario en su quehacer económico (Bazán, 2008).

Por otro lado la ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña empresa (Ley 28015), según su artículo 2, la Micro y Pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Así mismo, las MYPES deben reunir determinadas características concurrentes, según el artículo 3 de la Ley

28015, diferenciado por dos rubros; en el primer caso la microempresa debe contar entre uno y diez trabajadores y para la pequeña empresa el número de trabajadores debe estar comprendido entre uno y 50 trabajadores, la otra característica está comprendida por el nivel de ventas anuales; en el caso de la microempresas solo se puede tener un máximo de 150 unidades impositivas tributarias y para las pequeñas empresas dicho monto debe ser mayor a 150 y menor a 850 unidades impositivas tributarias.

Así mismo García (2011) propone conceptualizar a las microempresas y pequeñas empresas de manera cuantitativa y cualitativa pudiendo distinguirlas con mayor claridad.

**a. Concepto cualitativo de Microempresa:** empresa viable o de acumulación con potencial de crecimiento, tiene capacidad de generar excedentes, con ingresos y perspectivas de desarrollo para los propietarios y trabajadores. Pueden ser considerados sujetos de crédito y de otros servicios no financieros por su estabilidad, potencial de crecimiento y capacidad de pago. En la categoría Microempresa, también, se dan relaciones laborales familiares.

Se tratan de unidades empresariales que cumplen con los requisitos mínimos de formalidad, sin que esto signifique que cumplan con todos los requisitos, por lo que se les puede calificar de semiformales. En algunos casos no cumplen con alguno de los aspectos laborales o con los requisitos municipales.

Sin embargo, su carácter viable o de acumulación, determina que sus necesidades tengan un sustento económico y no social, estando en tránsito hacia la formalidad regular propia de su naturaleza de empresa emergente. Estas unidades económicas tienen sistemas de organización simples, centralizado administrativa y productivamente en el propietario y con una estructura familiar. El nivel de uso de servicios financieros es limitado. Los niveles de formación y capacitación de trabajadores son mayores que en las empresas no viables, sin embargo, sigue siendo ésta una limitación para un mayor y rápido crecimiento.

Dentro de esta categoría existen Microempresas no viables o de subsistencia, son unidades económicas que se caracterizan por ser inestables desde el punto de vista de su viabilidad. Tienen una baja productividad y operan por debajo de sus costos;

los ingresos que generan son insuficientes para sus propietarios y trabajadores. Son mayormente informales (no cumplen con los registros tributarios, laborales y municipales). No generan empleos adecuados desde el punto de vista de los jornales y las horas laborales, además, incumplen con los estándares mínimos de derechos laborales básicos: jornada de trabajo, vacaciones, seguridad laboral, remuneraciones, descansos, compensación por tiempo de servicios, seguridad social, seguridad industrial, sistema de pensiones, etc. Mantienen relaciones laborales familiares y absorben mano de obra, en su mayoría, con niveles educativos de primaria o menos, por lo que la productividad es muy baja. Los medios de producción que utilizan son bastante elementales y rudimentarios, preferentemente herramientas que equipos.

**b. Concepto cuantitativo de Microempresa:** La nueva Ley MYPE recoge la realidad de cada segmento empresarial: empresas familiares, microempresas y pequeñas empresas. Los requisitos para calificar a la Microempresa son los mismos que actualmente contempla la Ley 28015-2003, es decir, la empresa debe contar hasta con 10 trabajadores ocupados y sus ingresos anuales no deben superar los 150 UIT (570,000 soles). Las características de las actividades económicas que realizan las microempresas y pequeñas empresas en el ámbito peruano están representadas en un conjunto de actividades heterogéneas, entre las que destacan las actividades terciarias que requieren bajos niveles de inversión y facilidad para adaptarse a cambios de giro. Es decir, es el sector comercio y servicios el que más preferencias suscitan por parte de las MYPE.

**c. Concepto cualitativo de Pequeña Empresa:** Dentro de las definiciones la categoría Pequeña Empresa está asociada al crecimiento y desarrollo económico y a la competitividad no así la Microempresa. Las Pequeñas Empresas son unidades económicamente viables con capacidad de generar excedentes acumulables, crear nuevo empleo y contribuye a la competitividad del país. Son empresas formales, es decir, tributan y acatan las leyes laborales, tienen una organización con una elemental división del trabajo a nivel funcional y jerárquico. La dirección de la empresa recae directamente en el propietario y existen relaciones laborales

familiares. Utilizan servicios financieros y no financieros con regularidad a fin de explotar sus ventajas. Existe una tendencia hacia la profesionalización de parte del empresario y de los trabajadores y al desarrollo de programas de capacitación. Utilizan tecnologías de información básicas. Asimilan en sus procedimientos de gestión y producción el problema de la calidad.

**d. Concepto cuantitativo de Pequeña empresa:** Los requisitos para calificar a la Pequeña Empresa según el Decreto Legislativo 1086-2008, han variado en relación al régimen anterior (Ley 28015-2003), que consideraba hasta 50 trabajadores ocupados, en el nuevo régimen se ha incrementado a 100 trabajadores, asimismo, se han incrementado los ingresos anuales de 850 UIT a 1,700 UIT.

#### **Formas de constitución de las MYPES**

En principio, cualquier persona o conjunto de personas que se interesen por formar alguna MYPE, tiene diversas opciones para su constitución; desde actuar como personas naturales o conformarse como personas jurídicas, teniendo para tal fin la posibilidad de elegir cualquiera de las formas societarias que les resulte más conveniente (por ejemplo: SAC, SA, SRL, EIRL entre otras). Todo esto con el fin de lograr un acceso más eficaz al mercado nacional privado y para tener una mejor oportunidad de elección ante cualquier licitación que se convoque a través del CONSUCODE. Según el artículo 37° de la Ley de la MYPE aquellas MYPES que se constituyen como personas jurídicas podrán realizar este trámite mediante escritura pública sin exigir la presentación de la minuta (Aguilar, 2011.)

#### **Tratamiento impositivo de las MYPES**

Con motivo de la publicación de la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa en julio de 2003, se estipuló que el Régimen Impositivo aplicable a las Mypes facilitaría la tributación de estas empresas y permitirían que un mayor número de contribuyentes se incorporase a la formalidad. Asimismo, se estableció que el Estado promovería campañas de difusión sobre el régimen tributario especial de aplicación a las MYPES con los sectores involucrados, y la SUNAT adoptaría las medidas técnicas, normativas, operativas y administrativa, necesarias para fortalecer y cumplir su rol de entidad administradora, recaudadora

y fiscalizadora de los tributos de las MYPES. En ese contexto, el 14 de noviembre de 2003 se dictan las normas relativas al Nuevo Régimen Único Simplificado (Nuevo RUS); en cuya exposición de motivos se indica como fundamento de su creación el beneficiar directamente a las microempresas, a fin de que se acogieran a este régimen. No obstante lo anterior, en la práctica se puede apreciar que el nuevo RUS impone una serie de requisitos y parámetros para poder acogerse, no siendo factible en algunos casos que las MYPES puedan inscribirse en dicho régimen.

### **Microempresas y el crédito Bancario**

Prado (2015) menciona que las entidades financieras encargadas de atender a la MYPES o microempresas eran las denominadas banca de fomento, cuyo fin era promover el desarrollo en los sectores productivos, estas instituciones recibían fondos internacionales y del estado, colocando a sectores como el agrario, industrial minero Etc. Los montos prestados eran bajos y el costo operativo era demasiado alto, los intereses cobrados a sus usuarios estaban subsidiados, y la falta de control, y morosidad de su cartera, creó una situación de desequilibrio en el mercado en la década de los ochenta. Los bancos tradicionales empiezan a prestarle cierta atención al fenómeno de la Microempresa a partir de 1992, percibiendo la rentabilidad potencial del sector. El banco Wiese y el Continental fueron los primeros en crear áreas especializadas en préstamos a este tipo de empresas, este sector trabaja con una cantidad importante de dinero y que no tiene reparo por pagar la mayor tasa de interés basado en el concepto que los bancos otorgan préstamos a sectores más desarrollados de la economía.

Con respecto al costo del crédito en el mercado existen por lo menos dos versiones completamente opuestas sobre el costo del crédito. Por un lado, muchos aseveran casi de manera sistemática que el costo del crédito, usualmente confundido con la tasa de interés, es elevado. Por otro lado, se afirma que este costo es competitivo e incluso comparable con sus similares en los mercados internacionales. Lo cierto es que cada una de dichas posturas tiene cierto sustento, pues, el mercado de crédito peruano es complejo y heterogéneo. Una de las principales razones que permite la existencia de posiciones tan encontradas es la extensa dispersión en las tasas de interés, la cual tiende a multiplicarse cuando se considera en el cálculo del costo del crédito, además de los intereses, el cobro de comisiones y primas de seguros. Estos

cobros adicionales suelen alterar la percepción de las personas sobre el costo del crédito, principalmente en los demandantes de crédito de consumo y a la microempresa, quienes pagan las tasas más altas del mercado.

El crédito para las MYPES es aún caro, particularmente cuando se lo compara con el crédito comercial. Así, lo que muestran los niveles de las tasas de crédito según tipo de crédito y entidades que la brecha de tasas de interés entre la banca múltiple (BM) y las instituciones de micro finanzas en su mayor parte explicada por las significativamente menores tasas que cobra la banca múltiple a las empresas grandes (créditos comerciales).

#### **2.2.4 Teoría de sector servicio.**

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

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

Tradicionalmente los economistas han atendido la definición de los servicios, en contraste con los bienes, subrayando la intangibilidad e invisibilidad de los servicios, debido al hecho de que éstos requieren una interacción simultánea entre la producción y el consumo. Pero la complejidad de los servicios modernos ha cambiado esa concepción, y actualmente no es necesario que se dé una prestación física para poder satisfacer el consumo de ellos y no necesita tampoco ser un intangible (Romero, Toledo & Ocampo, 2014).



### **2.2.5 Teoría de restaurantes.**

Un restaurante o restorán es un establecimiento comercial, en el mayor de los casos públicos, donde se paga por la comida y bebida para ser consumidas en el mismo local. Hoy en día existe una gran variedad de modalidades de servicio y tipos de cocina.

El término restaurante proviene del francés «restaurant», palabra que se utilizó por primera vez en el París de 1765, a pesar de que ya existían anteriormente establecimientos de ese tipo.

En castellano, «restaurant» significa «restaurativo», refiriéndose a la comida que se ofrecía en el siglo XVIII (un caldo de carne). Otra versión del origen de la palabra restaurante para denominar las casas de comidas, la encontramos también en Francia. Según esta segunda versión, un mesonero llamado Boulanger, al inaugurar la que se podría considerar la primera casa de comidas, puso un eslogan en la entrada, que rezaba en latín: «Venite ad me vos qui stomacho laboratis et ego restaurabo vos», que al castellano podríamos traducir como: «Venid a mí todos los de estómago cansado y yo os lo restauraré». De esa última palabra del eslogan derivaría el término restaurante.

La palabra se extendió por toda Europa. En algunos países se modifica a "restoran", "ristorante" (en Italia) o "restauracja" (en Polonia). (Andrews 2007)

#### **Clasificación de los restaurantes**

Los restaurantes también reciben una clasificación basada en varios conceptos: instalaciones, servicios, menú, etc. Muchos países no cuentan con reglamentos ni estándares de clasificación para los restaurantes, a continuación señalaremos un resumen de los requisitos básicos tomados como parámetros para clasificar los restaurantes a nivel internacional.

- a. Restaurantes de lujo (cinco tenedores)
- b. Restaurantes de primera (cuatro tenedores)
- c. Restaurantes de segunda (tres tenedores).
- d. Restaurantes de tercera (dos tenedores).

- e. Restaurantes de cuarta (un tenedor)

### **Tipos de restaurantes.**

Según Morfín (2001), existen principalmente cuatro tipos de restaurantes que se relacionan y condicionan por tres factores: Costumbres sociales, hábitos y requerimientos personales, y la presencia de la corriente turística nacional y extranjera.

**a. Restaurante Gourmet (Full Service-Servicio completo):** ofrece platillos con manjares delicados. El servicio y los precios están de acuerdo con la calidad de la comida, por lo que estos restaurantes son los más caros.

**b. Restaurante de Especialidades:** ofrece una variedad limitada o estilo de cocina. Estos establecimientos muestran en su carta una gran variedad de su especialidad, ya sean mariscos, aves, carnes o pastas, entre otros posibles.

**c. Restaurantes Étnicos:** ofrece lo más sobresaliente o representativo de la cultura gastronómica de algún país. Por ejemplo: Los restaurantes de Comida China, francesa, italiana, peruana, etc.

**d. Restaurante Familiar:** sirve alimentos sencillos, a precios moderados, accesibles a la familia. Su característica radica en la confiabilidad que ofrece a sus clientes en términos de precios y servicio estándar.

**e. Restaurante Conveniente (Servicio limitado):** se caracteriza por su servicio rápido; el precio de los alimentos suelen ser económicos y la limpieza del establecimiento es lo primordial, por lo que goza de confiabilidad y preferencia.

### **2.2.6 Teorías de instituciones financieras**

Son entidades dedicadas principalmente a la adquisición de activos o pasivos financieros en el mercado, que aceptan depósitos a la vista, a plazo, etc. (Castro, 2001).

Conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman “Intermediarios Financieros” o “Mercados Financieros”. Dentro del sistema

bancario podemos distinguir entre banca pública y banca privada que, a su vez, puede ser comercial, industrial o de negocios y mixta. La banca privada comercial se ocupa sobre todo de facilitar créditos a individuos privados. La industrial o de negocios invierte sus activos en empresas industriales, adquiriéndolas y dirigiéndolas. La banca privada mixta combina ambos tipos de actividades (Compagnone, 2010).

Son instituciones públicas o privadas que realizan actos de intermediación financiera profesional entre los dueños de dinero, el capital y los usuarios de dicho dinero. Es decir, los bancos actúan en el mercado de dinero y capitales (Alarcón, 2007).

Es una organización cuya principal función es la Intermediación Financiera, esto se refiere al proceso mediante el cual obtienen (captan) fondos del público mediante diferentes tipos de depósito (productos pasivos) para realizar operaciones de crédito a través de varias clases de operaciones (productos activos), según las necesidades del solicitante. En otras palabras, las instituciones financieras concentran los depósitos de la población y según las políticas propias y las regulaciones de los organismos, proceden a colocarlos o prestarlos a aquellos miembros de la comunidad que lo necesitan para invertir en sus negocios o para aumentar su patrimonio personal, previo análisis de si éstos últimos tienen la capacidad de devolver al banco el capital más los intereses (Manual de servicios financieros).

### **Clases:**

#### **1. Sistema financiero bancario**

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

**a. Banco central de reserva del Perú (BCRP).** Autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.

**b. Banco de la Nación.** Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.

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

## **2. Sistema financiero no bancario.**

Es el conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos:

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

Entre estas tenemos:

**b. Cajas municipales de ahorro y crédito:** Entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas.

**c. Cajas rurales.** Son las entidades que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa.

**d. Entidad de desarrollo a la micro y pequeña empresa – EDPYME:** son entidades que preferentemente están direccionados al financiamiento para el desarrollo de las pequeñas y micro empresas.

**e. Cooperativas:** entidades de ahorro y crédito, cuya finalidad básica es brindar apoyo financiero a sus socios, preferentemente. En la actualidad están financiando no sólo a este tipo de clientes; también están financiando a los pequeños y micro empresarios.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definiciones de financiamiento**

Según, Gonzales (2005) es la acción de 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).

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 (Pérez & Campillo, 2011).

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 (Ley que facilita el desarrollo económico de las MYPE, 2009).

### **2.3.2 Definiciones de empresa.**

Es una unidad productiva dedicada y agrupada para desarrollar una actividad económica y tienen ánimo de lucro (Glosario Debitor).

Es una unidad formada por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y, por el que se obtengan beneficios. (Glosario de contabilidad).

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

Ministerio de Trabajo (2014) es la unidad económica que se encuentra constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma societaria (Ley General de Sociedades) cuyo objetivo es desarrollar actividades de extracción, transformación, producción de bienes o prestación de servicios.

Para la Sunat (2010) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en

la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

#### **2.3. 4 Definiciones de empresas de servicios**

Se denominan empresas de servicios a aquellas que tienen por función brindar una actividad que las personas necesitan para la satisfacción de sus necesidades (de alimentación, recreación, de capacitación, de medicina, de asesoramiento, de organización de una fiesta, de luz, gas etcétera) a cambio de un precio. El producto que ofrecen es intangible (no puede percibirse con los sentidos), aunque sí podemos observar que se ha creado toda una red de personal y equipamiento que permiten llevar a cabo su cometido. En estas empresas, no se compra un producto ya hecho, sino que la prestación que contratamos consiste en un hacer y no en un dar (Deconceptos.com).

Es aquella cuya actividad principal es ofrecer un servicio (intangible) con el objetivo de satisfacer necesidades colectivas, cumpliendo con su ejercicio económico (fines de lucro). Estas empresas pueden ser públicas, privadas o mixtas (Definiciones.com)

#### **2.3.5 Definiciones de restaurante.**

Según definición ABC (s/f), Restaurante es aquel establecimiento en el cual se provee a los clientes con un servicio alimenticio diverso. Un restaurante es un espacio público, ya que cualquier persona puede acceder a él. Sin embargo, no es una entidad de bien público ya que el servicio de alimentación se otorga a la los clientes a cambio de un pago y no gratuitamente.

Según la ordenación turística de restaurantes (Orden del 17 de marzo de 1965), son aquellos establecimientos, cualquiera que sea su denominación, que sirvan al público, mediante precio, comidas y bebidas, para ser consumidas en el mismo local (Romero, Toledo & Ocampo).

### 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.

#### 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 variable e indicadores

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:

##### **Técnica:**

- 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.

##### **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 Venecia Restaurant S.C.R.L.
- c. Lista de Cotejo:** Es un instrumento de evaluación que contiene una lista de criterios o desempeños de evaluación, previamente establecidos, en la cual únicamente se califica la presencia o ausencia de estos mediante una escala dicotómica.

### **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**

Ver anexo 01.

### **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, 2014.

**CUADRO 01**

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Romero (2013)	Establece que el financiamiento que reciben los microempresario de los restaurantes cevicherías estudiadas lo destinan como capital de trabajo, mejoramiento del local o para el activo fijo que demande este para el crecimiento de la empresa. Asimismo, las fuentes de financiamiento que utilizan son del sistema bancario y no bancario y estos son escogidos de acuerdo a las facilidades que estas instituciones les ofrece, siendo una mejor opción adquirirla a corto plazo y prefieren una tasa de interés baja para recuperar en corto tiempo la inversión realizada.
Romero & Centurión (2013)	Afirman que la mayoría de los microempresarios (80%) de los restaurantes estudiados tienen financiamiento propio y en un menor porcentaje (20 %) recurren a financiamiento de terceros, los mismos que provienen de entidades bancarias

porque estas les brindan mayores facilidades. Asimismo, el crédito obtenido lo destinan al mejoramiento y/o ampliación del local.

Cruz (2013)

Establece que las MYPES recurren al financiamiento no bancario y este es utilizado para la ampliación o mejoramiento de local.

Sánchez (2012)

Afirma que la mayoría de las MYPES recurrieron al financiamiento del sistema bancario. Asimismo, que en mayor porcentaje fue invertido en mejoramiento e implementación de local y en menor porcentaje en compra de activo fijo y como capital de trabajo.

Alburquerque (2011)

Afirma que la mayoría de microempresarios (73%) solicitaron crédito a terceros de los cuales el 53% lo obtuvieron de entidades no bancarias. Así mismo establecen que en su mayoría (73%) destinan dicho financiamiento como capital de trabajo.

Gamarra (2011)

Determina que los microempresarios encuestados financian sus actividades con financiamiento propio y de terceros, el mismo que en mayor porcentaje (60%) es adquirido del sistema no bancario y a corto plazo. Asimismo, establecen que la mayoría (80%) de microempresarios

invirtió el financiamiento obtenido en activo fijo.

Sagástegui (2010)

Establece que los microempresarios de las pollerías encuestadas destinan el financiamiento obtenido a mejoramiento y/o ampliación del local y solo la mitad lo invierte en activos fijos y como capital de trabajo

Así mismo determina que de los microempresarios q solicitaron crédito solo en un menor porcentaje (33.4%) obtuvieron financiamiento del sistema no bancario al porcentaje restante se le negó.

---

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

**4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.Ltda. Chimbote, 2014.

**CUADRO 02**

ITEM	RESULTADOS	
	SI	NO
Financiamiento que utiliza en su actividad económica: - Propio - Terceros	X X	
Dificultad para acceder a un financiamiento		X
Financiamiento solicitado proviene de: - Entidades bancarias - Entidades no bancarias - Proveedores - Prestamistas	X	
Plazo de otorgamiento de préstamo: - Acorto plazo - A largo plazo	X	
Utilización de financiamiento obtenido: - Capital de trabajo - Activo fijo - Mejoramiento de local - Pago de proveedores	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 Venecia Restaurant S.C.R.Ltda. Chimbote, 2014.

**CUADRO 03**

<b>ASPECTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 2</b>	<b>RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 3</b>
Forma de Financiamiento	En su mayoría financian sus actividades con financiamiento de terceros.	Financia sus actividades con financiamiento de terceros.	Si coincide
Sistema al que recurren	En su mayoría los autores manifiestan que las mypes acuden a entidades del sistema no bancario y sólo una minoría al sistema bancario.	Recurrió al sistema bancario	No coincide
Institución Financiera que otorgó el crédito	Caja municipal, caja de ahorro entre otras	Banco de Crédito	No coincide
Plazo de crédito solicitado	Establecen que las empresas reciben créditos a corto plazo lo que no permite un crecimiento.	Recibió crédito a largo plazo (10 años) lo que le permitió invertir y permite obtener un crecimiento.	No coincide
En que se invirtió el crédito recibido	Establecen que el crédito recibido fue utilizado principalmente como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación de local y en 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

## 4.2 Análisis de resultados:

### 4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

**Romero (2013), Cruz (2013), Gamarra (2011), Alburqueque (2011) y Sagastegui (2010)** coinciden en sus resultados al establecer que los créditos que reciben las Mypes provienen de instituciones no bancarias escogidas debido a las facilidades que estas instituciones les ofrecen ya que el sistema bancario les exige mayores garantías que no pueden satisfacer, los mismos que son a corto plazo e invertidos principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la adquisición de activo. Estos resultados también coinciden con los resultados encontrados por Echevarría (2006) quien en su estudio realizado en México establece que las empresas han tenido dificultad para obtener recursos del sistema bancario convirtiendo a los diferentes tipos de financiamiento alternativo como una solución a sus problemas de liquidez; siendo estos obtenidos a corto plazo; pero este tipo de crédito no permite el desarrollo y crecimiento de la empresa. Lo que a su vez coincide con lo que dice la teoría, los problemas más importantes para el acceso al financiamiento son las garantías muy altas, tasas de interés y requisitos excesivos que solicitan el sistema bancario para el otorgamiento de créditos lo que es un factor limitante para el otorgamiento de créditos.

### 4.2.2 Respecto al objetivo específico 2

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al Gerente de la empresa del caso de estudio Venecia Restaurant S.C.R.Ltda. se sostiene lo siguiente: la empresa recurrió al financiamiento de instituciones bancarias, escogida de acuerdo a las facilidades que estas instituciones les ofrece, fue adquirido a largo plazo, el mismo que fue utilizado para la adquisición de activo, acondicionamiento de local y en menor proporción como capital de trabajo, así mismo estos resultados coinciden con los encontrados por **Sánchez (2012), Alburqueque (2011) y Romero & Centurión (2013)** quienes en sus estudio realizado en las ciudades de Huaraz, Pucallpa, Santa y Coishco respectivamente, establecen que las empresas obtuvieron crédito del sistema bancario, lo utilizaron en la adquisición de activo y mejoramiento de local, lo que coincide con lo que

establece la teoría, si se invierte en activo y a largo plazo se garantiza el rendimiento (Vásquez 2015), quien explica que si el financiamiento se invierte en la compra de activo que permita la venta de un producto que tiene mayor acogida y preferencia generará aumento en las ventas y por lo tanto mayor margen de ganancia.

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

- Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Esto debido a que tanto las Mypes del sector servicios del Perú y la Empres del caso de estudio recurren al financiamiento de terceros (financiamiento externo), y es aceptado por la teoría y por la realidad (evidencia empírica) que el financiamiento independientemente que provenga del sistema bancario y del sistema no bancario formal, es beneficioso para las Mypes.

- Respecto al sistema que recurren no hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Esto se debe que, las Mypes del sector servicios del Perú, en su mayoría los autores manifiestan que las mypes acuden a entidades del sistema no bancario y sólo una minoría al sistema bancario.

- Finalmente, respecto en que se invirtió el crédito recibido; también hay coincidencia, ya que los autores estudiados eestablecen que el crédito recibido fue utilizado principalmente como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación de local y en menor porcentaje para la adquisición de activos fijos, mientras que la empresa del caso lo invirtió en la adquisición de activo fijo y mejoramiento de local.

## **V. CONCLUSIONES**

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

Las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las Mypes mejoran sus ingresos y utilidades. Finalmente, los autores revisados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo.

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

Las características más importantes del financiamiento de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.Ltda. de Chimbote, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de servicio. El financiamiento de terceros es del sistema bancario (bancos); por lo tanto, pagan una tasa de interés más baja que la del sistema no bancario. Este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los socios de la empresa y mejorar el servicio que realizan. Finalmente, el contar con un local propio tener solvencia económica y financiera ganada con los años ha permitido brindar las garantías que las entidades del sistema financiero solicitan al momento de brindar un crédito, del mismo modo la obtención a largo plazo y la inversión en activos fijos permite la devolución del préstamo obtenido sin correr muchos riesgos.

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

Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación coinciden; sin embargo, respecto al sistema que recurren para solicitar un crédito no coinciden, ya que las primeras obtienen sus créditos del sistema no bancario, a corto plazo y lo destinan principalmente como



capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo fijo; y la empresa de estudio adquiere su financiamiento del sistema bancario, a largo plazo y lo destinó principalmente a la compra de activo, mejoramiento de local y en menor proporción como capital de trabajo.

#### **5.4 Conclusión general.**

La mayoría de los autores revisados establecen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú acceden a financiamiento de terceros (externo), y que ese financiamiento fundamentalmente sea del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, pero que sin embargo, solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso estudiada, esta recurre al financiamiento de terceros (externo), siendo este financiamiento, el sistema bancario. Finalmente, se concluye que las Mypes en su mayoría no tienen acceso al sistema bancario por no contar con las garantías y requisitos (formalización, activos, etc.) que este requiere al momento de solicitar un crédito, como si lo obtienen del sistema no bancario quienes no exigen muchas garantías para el otorgamiento de créditos, los mismos que le otorgan a corto plazo y por consiguiente no pueden ser invertidos en adquisición de activo, sino solo como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito.

Las entidades financieras deberían brindar asesoría a los micro empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo lo que les permitiría lograr el desarrollo de su negocio.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

**Alarcón, A. (2007).** Teoría sobre la estructura financiera en empresas mixtas hoteleras. Recuperado de:

<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaafinhot.htm>.

**Aladro, S. (2011).** Problemas de financiamiento en las MIP y MES. Recuperado de:

[http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro\\_v/pdfAmont/ec-aladro\\_v.pdf](http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf).

**Albujar, H. (2010).** Capacitación para la MYPE en el Perú. Recuperado de:

<http://www.esan.edu.pe/conexion/publicaciones/2009/10/>

**Aguilar, G. (2004).** El financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno, un análisis de la demanda de créditos. Recuperado de:

<http://www.scribd.com/doc/28580450/El-financiamiento-delasmicro-y-pequenas-empresas-en-puno-Un-analisis-empirico-de-lademanda-decreditos>.

**Alburqueque, I. (2011).** “Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollerías del distrito de Calleria en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009 Y 2010”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Pucallpa, Perú.

**Algieri, M. (2007).** Alternativas de financiamiento para la micro y pequeña empresa de la industria metálica y metalmecánicas en Barquisimeto. Recuperado de:

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

**Bazán, J. (2008).** La demanda de crédito en las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado. Recuperado de:

<http://www.monografias.com/trabajos42/credito-MYPESindustriales/credito-MYPES-industriales.shtml>

**Bernilla, M. (2006).** Manual Práctico para formar MYPES. Lima.

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

Venezuela. Recuperado de:

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

**Chacaltana, J. (2003).** Capacitación laboral proporcionada por las empresas: El caso peruano. Recuperado de

[http://prejal.oit.org.pe/prejal/docs/bib/200709270008\\_4\\_2\\_0.pdf](http://prejal.oit.org.pe/prejal/docs/bib/200709270008_4_2_0.pdf).

**Compagnone, (2010).** M. Bancos e Instituciones Financieras. Recuperado de

<http://www.gestiopolis.com/recursos5/docs/fin/bancofina.htm>.

**Club planeta (2013).** Fuentes de financiamiento. Recuperado de

[http://www.trabajo.com.mx/fuentes\\_de\\_financiamiento.htm](http://www.trabajo.com.mx/fuentes_de_financiamiento.htm).

**Cruz, M. (2012).** Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes de sector servicios rubro restaurant del centro de Trujillo, 2012. Recuperado de

<http://www.buenastareas.com/ensayos/Caracterizaci%C3%B3n-Del-Financiamiento-y-Rentabilidad-De/49875426.html>.

**Echevarría (2006).** Alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas mexicanas. Recuperado de

<http://www.eumed.net/eve/resum/07-enero/aes.htm>.

**Estrada & Centurión (2013).** El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013. Recuperado de

<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/446>.

**Flores A. (2006).** Metodología de gestión para la micro, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana. Tesis doctoral. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima. Recuperado de

<http://www.cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/cybertesis/380>.

**Gamarra, H. (2011).** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo – rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, periodo 2009 - 2010. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Pucallpa, Perú.

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

**Gutiérrez & Sánchez (2010).** Fuentes de financiación en la empresa. Recuperado de  
[http://www2.ulpgc.es/descargadirecta.php?codigo\\_archivo=4400](http://www2.ulpgc.es/descargadirecta.php?codigo_archivo=4400).

**Jara O. (2009).** El mercado de valores como alternativas de financiamiento. Recuperado de  
[http://www.actaf.co.cu/index.php?option=com\\_mtree&task=att\\_download&link\\_id=302&cf\\_id=24](http://www.actaf.co.cu/index.php?option=com_mtree&task=att_download&link_id=302&cf_id=24).

**Hilario, R. (2007).** Una mirada a las políticas a favor de las MYPES en América Latina. Recuperado de: <http://www.comercio.com>.

**Inga M. (2005).** El mercado de crédito para las micro y pequeñas empresas, en el distrito de Trujillo de la región La Libertad. Recuperado de  
[http://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1322/ECO\\_027.pdf?sequence=1](http://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1322/ECO_027.pdf?sequence=1).

**Kong, J. (2014).** Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012. Recuperado de:  
[http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf).

**Lavan, A. (2013)** Teoría de la empresa. Recuperado de  
<http://es.slideshare.net/layans/teoria-de-la-empresa-23496019>.

Lira, P. (2009). Finanzas Y Financiamiento: Las herramientas de gestión que toda

pequeña empresa debe conocer. Recuperado de <http://www.uss.edu.pe/uss.pdf>.

**Lozano, M. (2014).** Características del financiamiento, capacitación, rentabilidad de las mypes, ferretería mercado ferrocarril distrito de Chimbote, 2011. Recuperado de <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/446>.

**Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña empresa (Ley 28015).**

**Manual de servicios financieros.** Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos-pdf5/manual-banca-y-finanzas/manual-banca-y-finanzas.shtml>.

**Medina & Flores (2010).** Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPES del sector turismo de la localidad de Huancavelica año 2008. Recuperado de <https://docs.google.com/document/d/1lQQt5p2NhJBVJUHV0.../edit>.

**Morfin Herrera, M. d. (2001).** Administración de Comedor y Bar. Recuperado de <http://catarina.udlap.mx/udla/tales/documentos/lhr/dominguezba/capitulo2>. Pdf.

**Olano, D. (2012)** Las MYPE y las Dificultades de Acceso a las Fuentes de Financiamiento. Recuperado de <http://www.buenastareas.com/ensayos/pymes/42139971.html>.

**Osorio S. (2014).** Caracterización de la capacitación y el financiamiento de las Mype's del sector industrial rubro panaderías del distrito de Coishco, periodo 2010 -2011. (Tesis para optar el título de Licenciada en administración), Chimbote, Perú.

**Pavón, L. (2010).** Financiamiento a las microempresas y las pymes en México (2000-2009). Recuperado de <http://archivo.cepal.org/pdfs/ebooks/lc13238e.pdf>.

**Perez, L., & Campillo, F. (2011).** Financiamiento. Recuperado de [http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#\\_Toc5485\\_2237financiamiento/financiamiento.htm#\\_Toc5485\\_2237](http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc5485_2237financiamiento/financiamiento.htm#_Toc5485_2237)

**Reyna R. (2006)** Incidencia del financiamiento y la capacitación en la micro y pequeñas empresas del sector comercio estaciones de servicio y su implicancia en el desarrollo socioeconómico del distrito Nuevo Chimbote.

**Rengifo J. (2011).** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro artesanía shipibo – conibo del distrito de Callería-provincia de Coronel Portillo, período 2009-20010. Recuperado de <http://www.erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/.../00018020130821115047.pdf>

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

**Rocha, A. (2011).** Estrategias de financiamiento de las Pymes de la industria de alimentos, subsector panadero de Valledupar, Colombia. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/069079/8714/06907920160204114053.pdf>.

**Romero & Centurión (2013).** Caracterización del financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro chifas de Santa y Coishco, 2013. Recuperado de <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo/article/view/749>.

**Romero, Toledo & Ocampo (2014).** El sector servicios. Recuperado de <http://www.eumed.net/rev/tecsistecat/n16/sector-servicios.html>.

**Saavedra & León (2014).** Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana. Recuperado de <file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/497-1397-1-SM.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. Recuperado de <https://www.google.com.pe/webhp?sourceid=chrome-instant&ion=1&espv=2&ie=UTF-8#q=Caracterizaci%C3%B3n+del+financiamiento%2C+la+capacitaci%C3%B3n+y+la+rentabilidad+de+las+Mypes+del+sector+servicio+->

+rubro+poller%C3%ADas+del+casco+urbano+de+la+ciudad+de+Chimbote%2C+p  
eriodo+2008+%E2%80%93+2009.+%5B

**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. Recuperado de <http://www.share-pdf.com/.../Tesis-IV-Cevicheria%20capacitacion.htm>

**Sarmiento, R. (2005).** La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 – 2004). Recuperado de <http://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>.

**Sunat (2010)** Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETOSUPREMO N° 007-2008-TR. Recuperado de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/MYPES/normasLegales.html>.

**Tantas L. (2010).** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Nuevo Chimbote, período 2008 – 2009. (Tesis para optar el título de licenciada en Administración), Universidad Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

**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 para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

**Uceda, J. & Centurión, R. (2013).** “Financiamiento en las micro y pequeñas empresas, rubro Panadería, de la ciudad de Chimbote, 2013”. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2014/01/11/125037/20141220114755.pdf>.

**Vásquez, F. (2010).** Informe prototipo del área de finanzas. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2014/01/03/162855/16285520150119101029.pdf>.

**Vásquez & León (2012).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote. Recuperado de <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/446>.

**Veleccela, N. (2013).** Análisis de las fuentes de financiamiento para mypes. Recuperado de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>.

**Zevallos & Leyva (2011).** Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo. Recuperado de [file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/34-132-1-PB%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/34-132-1-PB%20(1).pdf).



## 6.2 Anexos

### 6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia lógica

<b>TITULO</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>
<p>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.</p>	<p>¿Cuáles son 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?</p>	<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2014.</li> <li>• Describir la característica del financiamiento de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.Ltda. de Chimbote, 2014.</li> <li>• Hacer un análisis comparativo de 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.</li> </ul>

6.2.2 Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas.

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

**1a Ficha bibliográfica**

Título \_\_\_\_\_ Género \_\_\_\_\_  
 Subtítulo \_\_\_\_\_ Clasificación \_\_\_\_\_  
 Título original / Idioma \_\_\_\_\_  
 Autor \_\_\_\_\_  
 Año Nac/muerte \_\_\_\_\_ Nacionalidad \_\_\_\_\_  
 Ilustrador \_\_\_\_\_  
 Traductor \_\_\_\_\_  
 Editorial \_\_\_\_\_ Edc. Num. \_\_\_\_\_ Distribuidor \_\_\_\_\_  
 Ciudad \_\_\_\_\_ País \_\_\_\_\_ Fecha \_\_\_\_\_  
 Colección \_\_\_\_\_ Serie \_\_\_\_\_  
 Idioma \_\_\_\_\_ Descripción física \_\_\_\_\_  
 ISBN \_\_\_\_\_ Código de barras \_\_\_\_\_

Clasificación \_\_\_\_\_ Edad \_\_\_\_\_ Prioridad \_\_\_\_\_ Muestras \_\_\_\_\_ propia \_\_\_\_\_ devolver \_\_\_\_\_  
 Descriptores \_\_\_\_\_  
 Comentarios \_\_\_\_\_  
 Evaluadores \_\_\_\_\_  
 Fecha evaluación \_\_\_\_\_  
 Informe \_\_\_\_\_

### 6.2.3 Anexo 3: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

#### **Cuestionario aplicado al gerente de la MYPE Venecia Restaurant E.I.R.L.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la micro y pequeña empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio del Perú y de Chimbote, el caso de la empresa Venecia restaurant de Chimbote, 2013”.

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

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

1.1 El financiamiento para el desarrollo de su actividad económica proviene de

- a) Recursos Propios
- b) Terceros

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

- a) Entidad bancaria
- b) Proveedores
- c) Cajas de ahorro
- c) Préstamos de particulares con interés.

1.3 ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?

- a) Si
- b) No

Si es si: Porque motivo? Especifique:

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

1.4 ¿El financiamiento solicitado fue

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

1.5 ¿En que invirtió el financiamiento obtenido?

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

1.6 En los próximos años cual espera que sea sus fuentes de financiamiento

- a) a) Entidad bancaria
- c) Cajas de ahorro

- b) Proveedores
- c) Préstamos de particulares con interés.

Chimbote, Junio del 2015.